

ENAE ENTERPRISE NATIONAL & ALAMO DEL ECUADOR S.A.

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

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/19</u> (en U.S. dólares)	<u>31/12/18</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos		146,968	729,953
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	256,354	118,862
Inventarios		12,411	12,496
Activos por impuestos corrientes	11	679,326	516,831
Otros activos		<u>65,798</u>	<u>27,408</u>
Subtotal		1,160,857	1,405,550
Vehículos disponibles para la venta		<u>111,430</u>	-
Total activos corrientes		<u>1,272,287</u>	<u>1,405,550</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Vehículos, equipos y mejoras en propiedades	6	2,837,323	2,653,845
Activos por derecho de uso	8	628,307	551,270
Activos intangibles	7	114,122	123,228
Inversiones en activos financieros		219	500
Activos por impuestos diferidos		<u>16,371</u>	<u>69,260</u>
Total activos no corrientes		<u>3,596,342</u>	<u>3,398,103</u>
 TOTAL		 <u>4,868,629</u>	 <u>4,803,653</u>

Ver notas a los estados financieros



Christian Adler
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****31/12/19****31/12/18****(en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Préstamos	9	1,819,159	1,139,366
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	424,043	402,783
Obligaciones acumuladas		98,521	66,629
Pasivos por arrendamientos	8	52,197	77,859
Pasivos por contratos	12	25,937	24,418
Pasivos por impuestos corrientes	11	<u>22,573</u>	<u>7,728</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,442,430</u>	<u>1,718,783</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Préstamos	9	1,718,691	2,042,210
Pasivos por arrendamientos	8	610,011	479,423
Obligaciones por beneficios definidos		<u>16,572</u>	<u>8,413</u>
Total pasivos no corriente		<u>2,345,274</u>	<u>2,530,046</u>

TOTAL PASIVOS**4,787,704****4,248,829****PATRIMONIO:****14**

Capital social		772,467	772,467
Aportes de accionistas		1,225,000	1,225,000
Déficit acumulado		<u>(1,916,542)</u>	<u>(1,442,643)</u>
Total patrimonio		<u>80,925</u>	<u>554,824</u>

TOTAL**4,868,629****4,803,653**



Mario Arregui
Contador

ENAE ENTERPRISE NATIONAL & ALAMO DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	<u>Notas</u>	Año terminado <u>31/12/19</u> <u>31/12/18</u> (en U.S. dólares)
Ingresos	3	1,891,325 952,966
Costo de los servicios	15	<u>(892,641)</u> <u>(538,737)</u>
UTILIDAD BRUTA		998,684 414,229
Gastos de ventas	15	(515,333) (480,391)
Gastos de administración	15	(566,586) (436,742)
Otros ingresos		49,028 8,954
Ingresos financieros		13,734
Gastos financieros	16	<u>(387,760)</u> <u>(284,037)</u>
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(421,967) (764,253)
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta diferido		<u>(52,889)</u> <u>69,260</u>
PÉRDIDA NETA DEL AÑO		<u>(474,856)</u> <u>(694,993)</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:		
<i>Partida que no se reclasificará posteriormente al resultado del período:</i>		
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y total otro resultado integral		<u>957</u> <u>(1,169)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>(473,899)</u> <u>(696,162)</u>

Ver notas a los estados financieros

Christian Adler
Gerente General

Mario Arregui
Contador

ENAE ENTERPRISE NATIONAL & ALAMO DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes de accionistas</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2018	150,000	-	(746,481)	(596,481)
Aumento de capital	622,467	-	-	622,467
Aporte de accionistas	-	1,225,000	-	1,225,000
Pérdida del año	-	-	(694,993)	(694,993)
Otro resultado integral del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,169)</u>	<u>(1,169)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018	772,467	1,225,000	(1,442,643)	554,824
Pérdida del año	-	-	(474,856)	(474,856)
Otro resultado integral del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>957</u>	<u>957</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>772,467</u>	<u>1,225,000</u>	<u>(1,916,542)</u>	<u>80,925</u>

Ver notas a los estados financieros



Christian Adler
Gerente General



Mario Arregui
Contador

ENAE ENTERPRISE NATIONAL & ALAMO DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	(en U.S. dólares)	
EFFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida neta del año	(474,856)	(694,993)
<i>Cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:</i>		
Depreciación de vehículos, equipos y mejoras en propiedades	432,916	305,593
Utilidad en venta de vehículos	(15,181)	
Amortización de activos intangibles	9,106	12,993
Amortización de activos por derecho de uso	139,900	74,548
Intereses por pagar y otros	276,577	
Impuestos diferidos	52,889	(69,260)
Provisión por jubilación patronal y desahucio	<u>9,116</u>	<u>4,591</u>
	430,467	(366,528)
<i>Cambios en activos y pasivos:</i>		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(137,492)	(63,891)
Inventarios	85	487
Otros activos	(38,390)	(2,851)
Activos por impuestos corrientes	(162,495)	(301,214)
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	185,383	(2,732)
Pasivos por contratos	1,519	24,418
Pasivos por impuestos corrientes	14,845	3,516
Obligaciones acumuladas	<u>31,892</u>	<u>48,553</u>
Efectivo neto de actividades de operación	<u>325,814</u>	<u>(660,242)</u>
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución (incremento) en inversiones	281	(500)
Precio de venta de vehículos	233,207	
Adiciones de vehículos, equipos y mejoras en propiedades	<u>(945,850)</u>	<u>(1,677,418)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(712,362)</u>	<u>(1,677,918)</u>

(Continúa...)

ENAE ENTERPRISE NATIONAL & ALAMO DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	<u>31/12/19</u> (en U.S. dólares)	<u>31/12/18</u>
EFFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos bancarios recibidos	995,000	400,000
Pago de préstamos bancarios	(1,079,426)	(392,244)
Pagos de contratos de arrendamiento	(112,011)	(53,536)
Incremento en capital social		622,467
Aportes de accionistas	<u>-</u>	<u>1,225,000</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(196,437)</u>	<u>1,801,687</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Disminución neta de efectivo y bancos	(582,985)	(536,473)
Saldos al comienzo del año	<u>729,953</u>	<u>1,266,426</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>146,968</u>	<u>729,953</u>

Ver notas a los estados financieros

Christian Adler
Gerente General

Mario Arregui
Contador

ENAE ENTERPRISE NATIONAL & ALAMO DEL ECUADOR S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Enae Enterprise National & Alamo del Ecuador, subsidiaria de Automotores y Anexos S.A. AYASA, es una compañía cuyo objeto es la renta de vehículos sin conductor en territorio ecuatoriano con las marcas Enterprise, National y Alamo.

La Compañía se constituyó el 2 de agosto del 2016 bajo la denominación ENAE Enterprise National & Alamo del Ecuador, inscrita bajo la partida No. 452 constante afojas 805 a la 813 del Registro Mercantil.

Desde el inicio de operaciones, en septiembre del 2017, la Compañía ha venido creciendo constantemente, ampliando su cobertura en atención a las principales ciudades (Guayaquil y Quito). Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la flota de vehículos de la Compañía asciende a 129 y 117 vehículos, respectivamente.

En el año 2019, la Compañía empieza a tener una participación importante en el segmento de renta diaria a través de precios competitivos y un gran enfoque en servicio al cliente, esto ha permitido a ENAE incursionar en el segmento de renta corporativa por medio de la apertura de un punto de atención en la ciudad de Quito.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantiene un déficit acumulado de US\$1.9 millones y US\$1.4 millones, respectivamente, y generó una pérdida neta por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018 por US\$475 mil y US\$695 mil, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las pérdidas acumuladas superan el 60% del capital y aportes. Para afrontar los asuntos mencionados precedentemente, la Compañía depende de eventos futuros que incluyen, el cumplimiento de la estrategia comercial de la Compañía y mantener el apoyo financiero de sus Accionistas (Ver Nota 20).

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal total de la compañía es de 28 y 26 empleados, respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es de responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS

2.1 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Impacto de la aplicación de otras modificaciones a las Normas e Interpretaciones NIIF que son efectivas por los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2019

En el año en curso, la Compañía ha adoptado una serie de modificaciones a las Normas e Interpretaciones NIIF emitidas por el IASB. Su adopción no ha tenido

ningún impacto material en las revelaciones o en los montos informados en estos estados financieros.

*Modificaciones a NIIF 9
Características de
prepago con
compensación negativa*

La Compañía adoptó las modificaciones a la NIIF 9 por primera vez en el periodo actual. Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que, con el propósito de evaluar si un prepago cumple con la condición de 'únicamente pagos de capital e intereses' (SPPI, por sus siglas en inglés), la parte que ejerce la opción puede pagar o recibir una compensación razonable por el prepago independientemente de la razón de pago por adelantado. En otras palabras, los activos financieros con características de prepago con compensación negativa no necesariamente fallan la prueba de SPPI.

*Mejoras anuales a las
NIIF Ciclo 2015-2017
Modificaciones a la NIC
12 Impuesto a las
ganancias y NIC 23
Costos por préstamos*

La Compañía ha adoptado las modificaciones incluidas en las *Mejoras Anuales a las Normas NIIF del Ciclo 2015-2017* por primera vez en el periodo actual. Las Mejoras anuales incluyen modificaciones en cuatro normas.

NIC 12 Impuesto a las ganancias

Las modificaciones aclaran que se deben reconocer las consecuencias del impuesto a las ganancias sobre dividendos en el estado de resultados, en otros resultados integrales o en capital conforme originalmente se reconocieron las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Esto aplica independientemente de si aplican distintas tasas impositivas a las ganancias distribuidas y no distribuidas.

NIC 23 Costos por préstamos

Las modificaciones aclaran que, si cualquier préstamo específico se mantiene pendiente después de que el activo relacionado está listo para su uso previsto o venta, el préstamo es parte de los fondos tomados en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.

*Modificaciones a la NIC
19 Modificación,
reducción o liquidación
del plan de Beneficios a
Empleados*

Las modificaciones aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por liquidación) es calculada al medir el pasivo o activo por beneficios definidos, utilizando supuestos actuales y comparando los beneficios ofrecidos y los activos del plan antes y después de la modificación (reducción o liquidación) del plan, pero ignorando el efecto del techo del activo (que puede surgir cuando el plan de beneficios definidos está en una posición superavitaria). La NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo del activo que puede resultar de la modificación (reducción o liquidación) del plan

se determina a través de un segundo paso y se reconoce de manera normal en otros resultados integrales.

Los párrafos relacionados con la medición del costo actual del servicio y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos. Ahora se requerirá usar los supuestos actualizados de la remediación para determinar el costo actual del servicio y el interés neto después de la modificación (reducción o liquidación) del plan y por el resto del periodo de reporte. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan en claro que para el periodo posterior a la modificación (reducción o liquidación) del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos revaluado según la NIC 19:99 con la tasa de descuento utilizada en la nueva remediación (teniendo en cuenta el efecto de las contribuciones y los pagos de beneficios en el pasivo (activo) por beneficios definidos neto).

CNIIF 23 Incertidumbre en el tratamiento de impuestos a las ganancias

CNIIF 23 establece como determinar la posición fiscal contable cuando hay incertidumbre respecto a los tratamientos sobre impuestos a las ganancias. La interpretación requiere:

- determinar si las posiciones fiscales inciertas son evaluadas por separado o como grupo; y,
- evaluar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto utilizado, o propuesto a utilizarse, por una entidad en sus declaraciones de impuestos a las ganancias:
 - En caso afirmativo, se debe determinar la posición fiscal contable de manera consistente con el tratamiento fiscal utilizado en las declaraciones de impuesto sobre la renta.
 - En caso negativo, debe reflejarse el efecto de la incertidumbre en la determinación de la posición fiscal contable utilizando el monto más probable o el método del valor esperado.

Normas NIIF nuevas y revisadas que aún no son efectivas

En la fecha de autorización de estos estados financieros, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas NIIF nuevas y revisadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

Modificaciones a NIC 1 y NIC 8
Marco Conceptual

Definición de materialidad
Marco Conceptual de las Normas IFRS

La Administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros de la Compañía en periodos futuros:

Modificaciones a NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las Normas NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad influyente para los usuarios se ha cambiado de “podrían influir” a “podría esperarse razonablemente que influyan”.

La definición de materialidad en la NIIF 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIIF 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para periodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

Marco Conceptual de las Normas NIIF

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, 3, 6, 14, NIC 1, 8, 34, 37, 38, CINIIF 12, 19, 20, 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASB adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

3.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

3.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertas propiedades e instrumentos

financieros que son medidos al valor razonable tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

3.4 Efectivo y bancos - Comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos nacionales y del exterior de libre disponibilidad.

3.5 Inventarios - Son medidos al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo incluye todos aquellos gastos incurridos para colocar el inventario en su ubicación y condición actual. El costo es asignado mediante el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se registran a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

3.6 Vehículos, equipos y mejoras en propiedades

Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de vehículos, equipos y mejoras en propiedades se miden inicialmente por su costo.

El costo de vehículos, equipos y mejoras en propiedades comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Medición posterior al reconocimiento - Después del reconocimiento inicial, los vehículos, equipos y mejoras en propiedades son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles - El costo de vehículos, equipos y mejoras en propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, hasta que la depreciación acumulada iguale el costo del activo menos su valor residual. La vida útil estimada, y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de vehículos, equipos y mejoras en propiedades y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

<u>Descripción</u>	<u>Vida útil en años</u>	<u>Valor residual</u>
Muebles y enseres	10	0%
Mejoras en locales arrendados	6-7	0%
Equipo de oficina	10	0%
Equipo de computación	3	0%
Vehículos	2-5	60-20%

3.7 Activos intangibles

Activos intangibles adquiridos de forma separada - Los activos intangibles de vida útil definida son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Baja de activos intangibles - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

Método de amortización y vidas útiles - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos, pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía sea igual a cero.

La Compañía mantiene como activos intangibles, los softwares SAP (ERP) y TSD (para el control de la facturación y servicio al cliente) que, sin considerar valor residual, se amortizan a lo largo de quince años.

3.8 Vehículos disponibles para la venta - Constituyen vehículos que han completado su período de renta en base a las políticas de la Compañía y se clasifican como disponibles para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso para alquiler. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual. La Administración debe comprometerse con la venta, la cual debería reconocerse como una venta finalizada dentro del período de un año desde la fecha de clasificación.

Los vehículos disponibles para la venta son medidos al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de ventas.

3.9 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna). Cuando el activo no genera flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, se calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro de valor como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período.

3.10 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos y gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Se reconoce una provisión para aquellos asuntos para los cuales determinar el impuesto a pagar es incierto, pero se considera probable que habrá una futura salida de fondos hacia la autoridad fiscal. Las provisiones se miden a la mejor estimación de la cantidad que se espera sea pagadera. La evaluación se basa en el juicio de los profesionales de impuestos dentro de la Compañía soportado por experiencia previa en situaciones similares y, en ciertos casos, basado en la opinión de asesores fiscales independientes.

La Compañía está exenta de la determinación y pago del anticipo mínimo e impuesto a la renta, en razón de que se creó con posterioridad a la emisión de Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, COPCI que establece dicho beneficio por 5 años a las nuevas sociedades.

Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida

que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

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

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

3.12 Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las ganancias y pérdidas actuariales y otras remediciones de los activos del plan (en caso de existir) se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. Las remediciones incluidas en el otro resultado integral no son reclasificadas posteriormente. Los costos de servicios pasados son

reconocidos en los resultados del ejercicio cuando la modificación o reducción del plan ocurre, o cuando se reconocen los costos de restructuración relacionados o los beneficios de terminación, lo que ocurra primero.

Otros beneficios de corto plazo - Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales, vacaciones anuales, etc., en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas antes del impuesto a la renta de acuerdo con disposiciones legales.

3.13 Arrendamientos

La Compañía como arrendatario - La Compañía evalúa si un contrato contiene un arrendamiento al inicio del contrato. La Compañía reconoce un activo por derechos de uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos) y los de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, la Compañía reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta a través del periodo de vigencia del arrendamiento, a menos que otro método sea más representativo del patrón del tiempo en que los beneficios económicos de los activos arrendados son consumidos.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de rentas que no sean pagados en la fecha de inicio, descontados por la tasa implícita en el contrato. Si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, la Compañía utilizan su tasa incremental.

Los pagos de renta incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento consisten en:

- Pagos de renta fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido;
- Pagos de renta variables que dependen de un índice o tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de inicio;

El pasivo por arrendamiento se presenta como un concepto separado en el estado de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es medido subsecuentemente por el incremento del valor en libros para reflejar los intereses devengados del pasivo por arrendamiento (usando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

La Compañía mide nuevamente el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente al activo por derechos de uso relacionado) siempre que:

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento, que resulta en un cambio en la evaluación del ejercicio de opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada.
- Los pagos de renta se modifican como consecuencia de cambios en índices o tasas, o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento se revalúa descontando los pagos de renta actualizados utilizando la misma tasa de descuento (a menos que el cambio en los pagos de renta se deba a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se usa una tasa de descuento actualizada).
- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa basándose en el plazo del arrendamiento del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

Los activos por derechos de uso consisten en la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de renta realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación subsecuente es el costo menos la depreciación acumulado y pérdidas por deterioro.

La Compañía no realizó ninguno de los ajustes mencionados en el período.

Los activos por derechos de uso consisten en la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de renta realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación subsecuente es el costo menos la depreciación acumulado y pérdidas por deterioro.

Los activos por derechos de uso se deprecian sobre el periodo que resulte más corto entre el periodo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derechos de uso refleja que la Compañía planea ejercer una opción de compra, el activo por derechos de uso se depreciará sobre la vida útil. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

Los activos por derechos de uso son presentados como un concepto separado en el estado de situación financiera.

La Compañía aplica NIC 36 para determinar si un activo por derecho de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política de "Deterioro de activos tangibles e intangibles".

Como expediente práctico, la NIIF 16 permite no separar los componentes de no arrendamiento y en su lugar contabilizar cualquier arrendamiento y sus componentes de no arrendamientos asociados como un solo acuerdo. La Compañía no ha utilizado este expediente práctico.

3.14 Reconocimiento de ingresos - Los ingresos se miden en función de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a recibir de un contrato con un cliente y excluye los montos cobrados en nombre de terceros. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control del servicio al cliente.

- a) Prestación de servicios - La Compañía proporciona el servicio de alquiler de vehículo sin chofer. Dichos servicios se reconocen como una obligación de desempeño que se satisface a lo largo del tiempo. El cliente contrata el servicio de usar un vehículo por un período de tiempo con un límite de kilómetros de recorrido o con kilómetros ilimitados. Para el servicio de arrendamiento con límite de kilómetros de recorrido, los ingresos se reconocen en función del tiempo devengado. Los ingresos por los kilómetros excedidos se reconocen al momento de la devolución del vehículo sobre una tarifa predeterminada. Para los contratos de alquiler de vehículos con kilómetros de recorrido ilimitado los ingresos se reconocen en función del tiempo transcurrido del servicio contratado.
- b) Ingresos por intereses - Son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

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

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

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

3.17 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, de ser apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados (FVR) se reconocen de inmediato en el resultado del período.

3.18 Activos financieros - Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que

requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Posterior a su reconocimiento inicial, todos los activos financieros se valoran en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de los activos financieros

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado o a su valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVORI):

- Activos financieros que se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de recolectar flujos de caja contractuales; y,
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en las fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses (SPPI) sobre el importe del capital pendiente.

Por defecto, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a su valor razonable con cambios en resultados (FVR).

El costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método de cálculo de costo amortizado de un instrumento de deuda y la asignación de ingresos por intereses durante el período en cuestión.

Para los activos financieros distintos a los comprados u originados con deterioro (es decir, activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea apropiado, un período más corto, con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado y al FVORI. Para los activos financieros que no sean comprados u originados con deterioro, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva para el valor bruto en libros de un activo financiero, a excepción de los activos financieros que

posteriormente se han deteriorado (véase más adelante). Para los activos financieros que, posteriormente, se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en períodos posteriores, el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero deteriorado mejora de tal forma que el activo ya no se encuentre deteriorado, se reconoce ingresos por intereses mediante la aplicación del tipo de interés efectivo al importe en libros bruto del activo financiero.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre las inversiones en otros activos financieros que se miden al costo amortizado y cuentas por cobrar comerciales. El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas por cobrar comerciales. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía y ajustada por factores que son específicos de los deudores a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un importe igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros.

(i) Definición de incumplimiento

La Compañía considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros que cumplen con cualquiera de los siguientes criterios generalmente no son recuperables:

- Cuando hay un incumplimiento de los acuerdos financieros por parte del deudor o emisor;
- Información desarrollada internamente u obtenidas de fuentes externas indica que es poco probable que el deudor o emisor pague a sus acreedores, incluida la Compañía, en su totalidad (sin tener en cuenta ningún tipo de garantía en poder de la Compañía).

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que se ha producido un incumplimiento cuando un activo financiero tiene más de 90 días de mora.

(ii) activos financieros con deterioro crediticio

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- (a) dificultades financieras significativas del emisor o del cliente;
- (b) un incumplimiento de contrato, tal como un evento de incumplimiento o vencimiento (ver (i) anterior);
- (c) cada vez es más probable que el emisor o el cliente entre en quiebra o reorganización financiera; o
- (e) la desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

(iii) política de castigos

La Compañía castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor o emisor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los saldos tienen más de 360 días vencidos, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación de la Compañía, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

(iv) Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas

La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describió anteriormente.

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para las cuentas por cobrar comerciales, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; la comprensión de la Compañía de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

Para los activos financieros, la pérdida de crédito esperada se calcula como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía de conformidad con el contrato y todos los flujos de caja que la Compañía espera recibir.

Si la Compañía ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en un importe igual a la pérdida crediticia esperada para toda la vida del instrumento en un período anterior de reporte, pero determina en la fecha de

presentación actual que ya no se cumplen las condiciones para pérdida crediticia esperada para toda la vida del activo, la Compañía mide la provisión para pérdidas a un importe igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses a la fecha de reporte actual, excepto por los activos para los cuales se utiliza el enfoque simplificado.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en resultados del año de sus cuentas por cobrar comerciales con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuenta incobrables.

Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

3.19 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a FVR.

Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado - Los pasivos financieros que no son contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, mantenidos para negociar, o designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

Baja en cuentas de un pasivo financiero - La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y solo cuando, las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

Cuando la Compañía intercambia con el prestamista existente un instrumento de deuda en otro con términos sustancialmente diferentes, dicho intercambio se contabiliza como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. De manera similar, la Compañía considera la modificación sustancial de los términos de un pasivo existente o parte de él como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. Se asume que los términos son sustancialmente diferentes si el valor presente descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo

cualquier tarifa pagada, neta de cualquier tarifa recibida y descontada utilizando la tasa efectiva original es al menos un 10% diferente del valor presente de los flujos de efectivo remanentes del pasivo financiero original. Si la modificación no es sustancial, la diferencia entre: (1) el importe en libros del pasivo antes de la modificación; y (2) el valor presente de los flujos de efectivo después de la modificación, debe reconocerse en resultados del año.

4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES INCIERTAS

En la aplicación de las políticas contables, que se describen en la nota 3, la Administración está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucran estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

4.1 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía

Los siguientes son los juicios críticos diferentes de las estimaciones (las cuales son presentadas de forma separada abajo), que la Administración ha efectuado en el proceso de aplicación de las políticas contables y que tienen un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros.

Evaluación del modelo de negocio - La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados de la prueba de SPPI y del modelo de negocio (ver las secciones de activos financieros de la nota 3). La Compañía determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se gestionan juntos para lograr un objetivo de negocio en particular.

Esta evaluación incluye el juicio que refleja toda la evidencia relevante, incluyendo cómo se evalúa el desempeño de los activos y como se mide el desempeño, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo estos son administrados y cómo se compensan los gestores de los activos. La Compañía monitorea los activos financieros medidos al costo amortizado o valor razonable a través del ORI que se dan de baja antes de su vencimiento para entender la razón de su disposición y si las razones son consistentes con el objetivo del negocio para el cual los activos fueron mantenidos. El monitoreo es parte de la evaluación continua de si el modelo de negocio para los activos financieros remanentes continúa siendo apropiado y si no es apropiado, si ha habido un cambio en el modelo de negocio; y, por lo tanto, un cambio prospectivo en la clasificación de esos activos. Ningún cambio fue requerido durante los períodos de reporte.

Aumento significativo del riesgo de crédito - Como se explica en la nota 3, la pérdida de crédito esperada se mide como una provisión igual a la pérdida de crédito esperada de 12 meses para los activos de la etapa 1 o a lo largo de su vida

para activos de la etapa 2 o 3. Un activo se mueve a la etapa 2 cuando su riesgo crediticio ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial. La NIIF 9 no define qué constituye un aumento significativo en el riesgo de crédito. Al evaluar si el riesgo crediticio de un activo ha aumentado significativamente, la Compañía toma en cuenta información cualitativa y cuantitativa prospectiva razonable y soportable.

4.2 Fuentes clave para las estimaciones

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

Tasa de descuento y plazo de arrendamiento - Los pasivos por arrendamiento se descuentan utilizando las tasas incrementales por préstamos vigentes a la fecha que se celebraron los contratos de arrendamientos. El plazo de vigencia de contratos se determina considerando la expectativa razonable de renovación de dichos contratos. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para determinar las expectativas razonables de renovación de los contratos de arrendamientos y las tasas incrementales por préstamos a utilizar.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS POR COBRAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes locales	28,688	16,170
Tarjetas de crédito	16,287	25,334
Compañías relacionadas (Nota 18)	<u>367</u>	<u> </u>
<i>Subtotal</i>	45,342	41,504
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Enterprise Holding Inc. (1)	142,082	37,454
Empleados	14,772	11,103
Anticipos a proveedores	4,493	8,642
Otros	<u>49,665</u>	<u>20,159</u>
Total	<u>256,354</u>	<u>118,862</u>

(1) Corresponde a cuentas por cobrar por impuestos asumidos por la Compañía en el pago de comisiones y regalías de acuerdo con el contrato de licencias de uso de marcas (Ver Nota 19).

6. VEHÍCULOS, EQUIPOS Y MEJORAS EN PROPIEDADES

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo	3,505,498	3,074,117
Depreciación acumulada	<u>(668,175)</u>	<u>(420,272)</u>
Total	<u>2,837,323</u>	<u>2,653,845</u>
<i>Clasificación:</i>		
Vehículos para alquiler	2,284,618	2,205,533
Mejoras en locales arrendados	327,521	399,532
Activo fijo en tránsito (1)	161,074	
Vehículos	22,136	26,563
Equipos de computación	14,853	16,022
Equipos de oficina	4,148	3,814
Muebles y enseres	22,973	1,996
Equipos eléctricos	<u> </u>	<u>385</u>
Total	<u>2,837,323</u>	<u>2,653,845</u>

(1) Corresponden a vehículos para alquiler comprados al final del año 2019 que se encuentran en proceso de matriculación.

Los movimientos de vehículos, equipos y mejoras en propiedades fueron como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

	Vehículos para alquiler (1)	Mejoras en locales arrendados	Tránsito de activo fijo	Vehículos	Equipos de computación	Equipos de oficina	Muebles y enseres	Equipos electrónicos	Total
<i>Costo:</i>									
Saldos al 1 de enero del 2018	816,379	212,583	-		36,891	3,255		1,628	1,070,736
Adquisiciones	<u>1,717,601</u>	<u>249,853</u>	_____	<u>27,670</u>	<u>4,342</u>	<u>1,000</u>	<u>2,075</u>	<u>840</u>	<u>2,003,381</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018	2,533,980	462,436		27,670	41,233	4,255	2,075	2,468	3,074,117
Adquisiciones	747,692		161,074		14,376	758	21,950		945,850
Ventas/reclasificaciones	<u>(513,397)</u>	_____	_____	_____	<u>(1,072)</u>	_____	_____	_____	<u>(514,469)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>2,768,275</u>	<u>462,436</u>	<u>161,074</u>	<u>27,670</u>	<u>54,537</u>	<u>5,013</u>	<u>24,025</u>	<u>2,468</u>	<u>3,505,498</u>
<i>Depreciación acumulada:</i>									
Saldos al 1 de enero del 2018	(86,675)	(15,387)	-		(12,297)	(81)		(239)	(114,679)
Gasto por depreciación	<u>(241,772)</u>	<u>(47,517)</u>	_____	<u>(1,107)</u>	<u>(12,914)</u>	<u>(360)</u>	<u>(79)</u>	<u>(1,844)</u>	<u>(305,593)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018	(328,447)	(62,904)		(1,107)	(25,211)	(441)	(79)	(2,083)	(420,272)
Gasto por depreciación	(339,894)	(72,011)		(4,427)	(14,801)	(424)	(973)	(385)	(432,915)
Ventas/reclasificaciones	<u>184,684</u>	_____	_____	_____	<u>328</u>	_____	_____	_____	<u>185,012</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>(483,657)</u>	<u>(134,915)</u>	_____	<u>(5,534)</u>	<u>(39,684)</u>	<u>(865)</u>	<u>(1,052)</u>	<u>(2,468)</u>	<u>(668,175)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2018	2,205,533	399,532	_____	26,563	16,022	3,814	1,996	385	2,653,845
Saldos netos al 31 de diciembre del 2019	<u>2,284,618</u>	<u>327,521</u>	<u>161,074</u>	<u>22,136</u>	<u>14,853</u>	<u>4,148</u>	<u>22,973</u>	=====	<u>2,837,323</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene una flota de 129 vehículos (117 en el año 2018) de marcas autorizadas por el licenciante (Nissan, Chevrolet, Toyota y Renault) para arrendar a clientes, 47 permanecían para servicio en el aeropuerto de Quito (77 en el año 2018), 58 en el aeropuerto de Guayaquil (40 en el año 2018) y 24 en las oficinas de la compañía en Quito.

Activos en garantía - Al 31 de diciembre del 2019 los vehículos con un saldo comercial de US\$891 mil (Para el año 2018, no existieron activos entregados en garantía), han sido prendados para garantizar los préstamos de la Compañía (Nota 9). La Compañía no está autorizada a preñar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a otra Compañía.

7. ACTIVOS INTANGIBLES

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>	
Costo	136,221	136,221	
Amortización acumulada	<u>(22,099)</u>	<u>(12,993)</u>	
Total	<u>114,122</u>	<u>123,228</u>	
	Software <u>SAP</u>	Software <u>TSD</u>	Total
<u>Costo:</u>			
Saldos al 31 de diciembre del 2018 y 2019	<u>73,222</u>	<u>62,999</u>	<u>136,221</u>
<u>Amortización:</u>			
Saldos al 1 de enero del 2018	-	-	-
Gasto por amortización	<u>(12,993)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018	(12,993)	-	(12,993)
Gasto por amortización	<u>(4,882)</u>	<u>(4,224)</u>	<u>(9,106)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>(17,875)</u>	<u>(4,224)</u>	<u>(22,099)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2018	<u>60,229</u>	<u>62,999</u>	<u>123,228</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2019	<u>55,347</u>	<u>58,775</u>	<u>114,122</u>

8. ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

Tal como se explica en la nota 19, la Compañía arrienda diversos locales en Quito y Guayaquil para la prestar los servicios de arrendamientos de vehículos. El plazo promedio de arrendamientos es de 5 años para el 2019 (6 años para el 2018)

	Derechos de uso de inmueble en aeropuerto de <u>Guayaquil</u>	Derechos de uso de inmueble en aeropuerto de <u>Quito</u>	Derechos de uso de oficina en ciudad de <u>Quito</u>	<u>Total</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>				
Saldos al 1 de enero del 2018	366,313	-	-	366,313
Adiciones	-	259,505		259,505
Amortizaciones	<u>(56,527)</u>	<u>(18,021)</u>	<u>-</u>	<u>(74,548)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018	309,786	241,484	-	551,270
Adiciones (1)	183,701		33,236	216,937
Amortizaciones	<u>(89,725)</u>	<u>(43,251)</u>	<u>(6,924)</u>	<u>(139,900)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>403,762</u>	<u>198,233</u>	<u>26,312</u>	<u>628,307</u>

(1) Corresponde a arrendamientos de un local dentro la Terminal Aeroportuaria de Guayaquil S.A. TAGSA y al arrendamiento de un inmueble en la ciudad de Quito para prestar los servicios de arrendamientos corporativos. El promedio ponderado de la tasa incremental por préstamos del arrendatario aplicada a los pasivos por arrendamientos a los nuevos arrendamientos es de 7.79%.

Pasivos por arrendamientos

	Derechos de uso de inmueble en aeropuerto de <u>Guayaquil</u>	Derechos de uso de inmueble en aeropuerto de <u>Quito</u>	Derechos de uso de oficina en ciudad de <u>Quito</u>	<u>Total</u>
<u>Pasivos por arrendamientos</u>				
Saldos al 1 de enero del 2018	366,313	-		366,313
Adiciones	-	244,505		244,505
Costos financieros	26,947	8,001		34,948
Pagos	<u>(72,000)</u>	<u>(16,484)</u>	<u>-</u>	<u>(88,484)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018	321,260	236,022	-	557,282
Adiciones (1)	183,701	-	33,236	216,937
Costos financieros	36,701	17,831	995	55,527
Pagos	<u>(113,038)</u>	<u>(47,000)</u>	<u>(7,500)</u>	<u>(167,538)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>428,624</u>	<u>206,853</u>	<u>26,731</u>	<u>662,208</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el total de las salidas de efectivo por concepto de arrendamientos asciende a US\$167,538 (US\$112,011 de capital y US\$55,527 de intereses) y US\$88,484 (US\$53,536 de capital y US\$34,948 de intereses), respectivamente.

A continuación, se analiza los pasivos por arrendamientos de la Compañía con sus vencimientos contractuales:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Análisis de madurez:</i>		
2019		119,000
2020	185,208	126,000
2021	177,708	126,000
2022	167,208	126,000
2023	167,208	126,000
2024	<u>88,157</u>	<u>67,500</u>
Subtotal	785,489	690,500
Menos: Intereses no devengados	<u>(123,281)</u>	<u>(133,218)</u>
Total	<u>662,208</u>	<u>557,282</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	52,197	77,859
No corriente	<u>610,011</u>	<u>479,423</u>
Total	<u>662,208</u>	<u>557,282</u>

9. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Garantizados al costo amortizado:</i>		
Banco Guayaquil S.A. y total (1)	3,137,320	2,781,576
<i>No garantizados al costo amortizado:</i>		
Compañía relacionada (Nota 18)	<u>400,530</u>	<u>400,000</u>
Total	<u>3,537,850</u>	<u>3,181,576</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	1,819,159	1,139,366
No corriente	<u>1,718,691</u>	<u>2,042,210</u>
Total	<u>3,537,850</u>	<u>3,181,576</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 8.82% (7.7% para el año 2018) con vencimientos hasta el año 2022.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los préstamos bancarios están garantizados con prendas comerciales sobre los vehículos para alquiler (Ver Nota 6) y por su compañía relacionada Automotores y Anexos S.A. AYASA.

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales (1)	261,572	71,753
Proveedores del exterior	453	200
Compañías relacionadas (Nota 18)	158,110	325,963
Otras	<u>3,908</u>	<u>4,867</u>
Total	<u>424,043</u>	<u>402,783</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, el incremento corresponde principalmente a obligaciones contraídas con concesionarias de vehículos no relacionadas por la adquisición de vehículos para alquiler.

11. IMPUESTOS

Activos y pasivos de año corriente

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de retenciones en la fuente de impuesto a la renta	58,447	20,242
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>620,879</u>	<u>496,589</u>
Total	<u>679,326</u>	<u>516,831</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	7,525	2,248
Retenciones en la fuente de impuesta a la renta por pagar	<u>15,048</u>	<u>5,480</u>
Total	<u>22,573</u>	<u>7,728</u>

La Compañía está exenta de la determinación y pago del anticipo mínimo e impuesto a la renta, en razón de que se creó con posterioridad a la emisión de Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, COPCI que establece dicho beneficio por 5 años a las nuevas sociedades. La Compañía tiene derecho a esta exención hasta el año 2020.

Saldos del impuesto diferido

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en resultados</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
Año 2019			
<i>Activos por impuestos diferidos:</i>			
Activos por derecho de uso	68,112	(54,910)	13,202
Jubilación patronal	765	608	1,373
Desahucio	<u>383</u>	<u>1,413</u>	<u>1,796</u>
Total	<u>69,260</u>	<u>(52,889)</u>	<u>16,371</u>
Año 2018			
<i>Activos por impuestos diferidos:</i>			
Activos por derecho de uso	-	68,112	68,112
Jubilación patronal	-	765	765
Desahucio	<u>-</u>	<u>383</u>	<u>383</u>
Total	<u>-</u>	<u>69,260</u>	<u>69,260</u>

12. PASIVOS POR CONTRATOS

Para los contratos con los clientes, celebrados cerca del cierre del 2019, la Compañía identificó los valores facturados pendientes de devengarse, debido a que aún no transcurrían los respectivos días de renta de vehículos. La porción de los ingresos facturados, pendientes de devengar se registró como ingresos diferidos para su reconocimiento en el siguiente período cuando ocurra el cumplimiento de la obligación de desempeño de la Compañía.

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**Clases y categorías de instrumentos financieros y sus valores razonables**

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos	146,968	729,953
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto de anticipos a proveedores (Nota 5)	<u>251,861</u>	<u>110,220</u>
	<u>398,829</u>	<u>840,173</u>
<i>Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados:</i>		
Inversiones en activos financieros	<u>219</u>	<u>500</u>
Total	<u>399,048</u>	<u>840,673</u>

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos (Nota 9)	3,537,850	3,181,576
Pasivos por arrendamientos (Nota 8)	662,208	557,282
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	<u>424,043</u>	<u>402,783</u>
Total	<u>4,624,101</u>	<u>4,141,641</u>

Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

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

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que se origine una pérdida financiera para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones contractuales.

La Compañía no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito, principalmente porque el pago del servicio es cobrado por tarjetas de crédito y además porque se tienen políticas de seguridad que requieren vouchers físicos que garanticen el cobro de cargos adicionales por infracciones de tránsito o un costo inherente al tipo de negocio.

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía son quienes tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia Financiera ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, garantizados por su compañía relacionada Automotores y Anexos AYASA S.A., monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La Compañía ha tomado las medidas necesarias para abrir nuevas líneas de crédito con bancos.

Además, la Compañía cuenta con una política de pago a proveedores que permite un financiamiento adicional con los acreedores comerciales.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	<u><1 año</u>	<u>+1-3 Años</u>	<u>3-5 años</u>
<i>Al 31 de diciembre de 2019</i>			
Préstamos	<u>1,819,159</u>	<u>1,718,691</u>	<u>-</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>424,043</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivos por arrendamiento	<u>52,197</u>	<u>523,746</u>	<u>86,265</u>
<i>Al 31 de diciembre de 2018</i>			
Préstamos	<u>1,139,366</u>	<u>1,784,572</u>	<u>257,638</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>402,783</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivos por arrendamiento	<u>77,859</u>	<u>393,158</u>	<u>86,265</u>

Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

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

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Deuda (1)	4,624,101	4,141,641
Efectivo y bancos	<u>(146,968)</u>	<u>(729,953)</u>
Deuda neta	4,477,133	3,411,688
Patrimonio (2)	<u>80,925</u>	<u>554,824</u>
Índice de deuda neta y patrimonio	<u>5,532%</u>	<u>615%</u>

(1) La deuda incluye préstamos (Nota 9), cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10) y pasivos por arrendamientos (Nota 8).

(2) El patrimonio incluye los aportes de accionistas y capital de la Compañía que son gestionados como capital.

Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros, al costo amortizado, se aproximan a su valor razonable.

14. PATRIMONIO

Capital social - Al 31 de diciembre del 2019, el capital suscrito y pagado de la Compañía comprende 772,467 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 unitario.

Aportes de accionistas - Corresponden a aportes de accionistas entregados para soportar el crecimiento de la Compañía. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración se encuentra en proceso de capitalización de los mencionados aportes y por disposición de los accionistas estos aportes no son sujetos a devolución.

15. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de los servicios	892,641	538,737
Gasto de ventas	515,333	480,391
Gasto de administración	<u>566,586</u>	<u>436,742</u>
Total	<u>1,974,560</u>	<u>1,455,870</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de ventas vehículos renta	544,601	293,206
Gastos por beneficios a los empleados	480,388	347,331
Gastos de depreciación	432,916	305,593
Amortización por derecho de uso	139,900	74,346
Honorarios profesionales	96,000	96,000
Servicios de terceros	96,212	88,997
Publicidad	24,861	47,806
Arriendos	3,011	40,851
Mantenimiento	27,457	30,232
Gastos de viaje	15,131	18,668
Servicios básicos	16,653	13,157
Gastos de amortización	9,106	13,195
Impuestos y contribuciones	11,368	6,866
Materiales y suministros	6,934	4,664
Otros gastos	<u>70,022</u>	<u>74,958</u>
Total	<u>1,974,560</u>	<u>1,455,870</u>

Gastos por beneficios a los empleados

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Sueldos y salarios	208,413	162,949
Beneficios sociales	62,945	42,978
Aportes al IESS	54,626	42,037
Beneficios definidos	8,986	4,400
Otros	<u>145,418</u>	<u>94,967</u>
Total	<u>480,388</u>	<u>347,331</u>

16. GASTOS FINANCIEROS

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Intereses préstamos	213,996	235,850
Gasto financiero por arrendamiento	55,527	34,948
Intereses préstamos compañías relacionadas	35,200	
Beneficios definidos	355	370
Otros	<u>82,682</u>	<u>12,869</u>
Total	<u>387,760</u>	<u>284,037</u>

17. NOTAS AL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO***Reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento:***

	Enero 1, <u>2019</u>	Flujos de efectivo		Cambios que no son efectivo (provisión intereses y otros)	Diciembre 31, <u>2019</u>
		<u>valores recibidos</u>	<u>valores pagados</u>		
Préstamos	3,181,576	995,000	(1,079,426)	440,700	3,537,850
Pasivos por arrendamientos	<u>557,282</u>	<u> </u>	<u>(112,011)</u>	<u>216,937</u>	<u>662,208</u>
Total	<u>3,738,858</u>	<u>995,000</u>	<u>(1,191,437)</u>	<u>657,637</u>	<u>4,200,058</u>

	Enero 1, 2018	Flujos de efectivo préstamos recibidos	préstamos pagados	Cambios que no son efectivo (provisión intereses y otros)	Diciembre 31, 2018
Préstamos	3,523,367	400,000	(392,244)	(349,547)	3,181,576
Pasivos por arrendamientos	<u>366,313</u>	<u> </u>	<u>(53,536)</u>	<u>244,505</u>	<u>557,282</u>
Total	<u>3,889,680</u>	<u>400,000</u>	<u>(445,780)</u>	<u>(105,042)</u>	<u>3,738,858</u>

18. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	Venta de bienes ... Año terminado ... 31/12/19	31/12/18	Compra de bienes ... Año terminado ... 31/12/19	31/12/18
Automotores y Anexos S.A. AYASA y total	<u>540</u>	<u>-</u>	<u>316,363</u>	<u>1,076,085</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas 31/12/19	31/12/18	Saldos adeudados a partes relacionadas 31/12/19	31/12/18
Automotores y Anexos S.A. AYASA y total	<u>367</u>	<u>-</u>	<u>158,110</u>	<u>325,963</u>

Préstamos de partes relacionadas

	31/12/19	31/12/18
Telemática Equinoccial Telequinox S.A. y total (1)	<u>400,530</u>	<u>400,000</u>

(1) Corresponde a un préstamo recibido de la compañía relacionada Telequinox, a una tasa de interés del 9.24% a 180 días plazo.

19. COMPROMISOS

Contrato con la Terminal Aeroportuaria de Guayaquil S.A. (TAGSA) - El 13 de enero del 2017, la Compañía firmó un contrato de concesión mercantil con la Terminal Aeroportuaria de Guayaquil S.A. TAGSA, mediante el cual se concesiona 539.30 metros cuadrados situados en el ingreso a la Terminal del Aeropuerto Internacional José Joaquín Olmedo de la ciudad de Guayaquil, donde la Compañía construyó un centro de operaciones

y mantenimiento por un valor aproximado de US\$215,000 para alquilar vehículos sin conductor a su total costo y riesgo a un canon mensual de US\$6,000 durante el primer año y a partir del 1 de abril del 2018 deberá cancelar US\$6,000 o el 8.5% de la facturación de ventas mensuales, la suma que resulte mayor.

Contrato con Quiport - Con un plazo inicial de 6 años a partir de agosto de 2018, el 4 de abril del 2017 la Compañía firmó un contrato de concesión mercantil con la Corporación Quiport S.A., concesionaria del Aeropuerto Internacional Mariscal Sucre de Quito, mediante el cual recibe para uso 1,000 metros cuadrados de terreno para desarrollo de estacionamiento de vehículos y una oficina para atención a pasajeros, con el propósito de que la Compañía preste el servicio de arrendamiento de vehículos sin chofer explotando las marcas que mantiene concesionadas.

La Compañía como "Operador Comercial" construyó un centro de operaciones y mantenimiento por un valor aproximado de US\$250,000; hizo un pago inicial de US\$15,000 y debe reconocer un canon mensual de US\$3,500 durante el primero año y a partir del 1 de agosto de 2019 deberá cancelar el mayor entre: S\$4,500 de canon mensual o la suma del 10% del ingreso neto por arrendamiento de vehículos más el 5% por adicionales y seguros.

Contrato de licencias de uso de marcas - La Compañía firmó un contrato de Franquicia Master con Vanguard Car Rental USA LLC, con fecha febrero del 2016, el mismo que incluye el derecho del Licenciatario para usar las Marcas (National, National Car Rental, Emerald Club, Alamo, Alamo Drive Happy, Entherprise, Entherprise Rent-A-Car, y D Drive Alliance).

Sujeto a los términos y condiciones del contrato, el Licenciante otorga a favor del Licenciatario el derecho y licencia no exclusiva a usar las marcas en el territorio de la República del Ecuador. El plazo de duración del contrato es de 10 años desde la fecha efectiva. El Licenciatario utilizará las Marcas de conformidad con las especificaciones determinadas en el contrato de franquicia y cancelará una comisión sobre los ingresos brutos entre el 1 y el 5%.

20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Como resultado del brote del virus COVID-19 a finales del año 2019 y su rápida expansión alrededor del mundo, el 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró a esta enfermedad como una "pandemia". El Ecuador también se ha visto afectado por esta situación, por lo que en esa fecha se emitió un decreto presidencial que establecía varias medidas de prevención y control; sin embargo, posteriormente el 16 de marzo de 2020 el Gobierno decretó el "estado de excepción", el cual implica la restricción de la circulación en el país bajo ciertas condiciones.

En razón de estas circunstancias, las operaciones de la Compañía se han visto afectadas desde esta última fecha debido a al cierre de nuestros locales comerciales en su totalidad lo que ha ocasionado una disminución significativa de los ingresos en el mes de marzo y que seguramente continúen en los meses de abril, mayo y junio. Esto implica también que el personal no pueda llegar a su trabajo por lo que nos hemos acogido al decreto presidencial de suspender la jornada laboral hasta que la situación sea superada. El negocio no solamente es afectado por el toque de queda local si no que, al ser un negocio de turismo cuyos principales mercados son Estados Unidos y Europa, si estos mercados no se recuperan pronto la renta de vehículos se verá afectada significativamente.

Si bien las operaciones se encuentran paralizadas, la compañía ha entrado en acciones de renegociación de contratos con sus distintos proveedores para tratar de minimizar el impacto financiero. Algunas de estas acciones son la suspensión de cobro de arriendo en aeropuertos, reducción de los gastos de seguro de vehículos mediante la extensión de la cobertura vehicular sin costo adicionales por un período de 45 días y suspensión de cobros de algunas regalías por parte de Enae Holding Inc.

En razón de estas circunstancias la empresa también se ha visto en la obligación de renegociar el pago de sus deudas a manera de que sustente el corto flujo de operaciones en estos momentos. Esta renegociación probablemente tenga que venir con endeudamiento adicional para lograr cubrir los costos asociados a la operación durante este periodo sin ingresos.

Es importante entender que todavía no tenemos claridad del tiempo que pueda durar estas medidas y del impacto que puedan tener sobre el negocio a mediano plazo. Hay que monitorear muy de cerca el desarrollo de la enfermedad en Estados Unidos y Europa ya que un gran porcentaje de la renta de vehículos en el Ecuador proviene de estos lugares. La Administración se encuentra optimista en que esto es un tema pasajero y que una vez se regularicen las operaciones poco a poco regresara a su normalidad.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía considera que esta situación es un evento subsecuente que no prevé efectos significativos sobre sus estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y por lo tanto no se requiere de ajustes en los mismos.

Excepto por lo mencionado en los párrafos anteriores, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros separados (abril 23 del 2020) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros separados adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros han sido aprobados y autorizados a ser emitidos por el Gerente de la Compañía el 23 de abril del 2020 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.