



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
(SEPARADOS)**

**CORPORACIÓN MARESA HOLDING S.A.**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

## Corporación Maresa Holding S.A.

### Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en bancos	8	1,078,304	844,702
Compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar	9	2,426,650	1,988,146
<b>Total activo corriente</b>		<b>3,504,954</b>	<b>2,832,848</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Inversiones en subsidiarias	10	76,213,684	76,213,684
Inversión en asociada	11	357,843	415,985
Otras inversiones	12	690,120	690,120
<b>Total activo no corriente</b>		<b>77,261,647</b>	<b>77,319,789</b>
<b>Total activo</b>		<b>80,766,601</b>	<b>80,152,637</b>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Préstamo bancario	13	1,016,642	1,110,267
Compañías relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar	14	666,024	694,910
Impuestos por pagar	15	5,618	611
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>1,688,284</b>	<b>1,805,788</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Préstamo bancario	13	1,583,333	2,500,001
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>1,583,333</b>	<b>2,500,001</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>3,271,617</b>	<b>4,305,789</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social		30,000,000	30,000,000
Reservas		26,813,863	25,936,749
Resultados acumulados		20,681,121	19,910,099
<b>Total patrimonio, neto</b>	17	<b>77,494,984</b>	<b>75,846,848</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>80,766,601</b>	<b>80,152,637</b>

  
Jose Barahona  
Representante Legal

  
Edwin Pérez  
Gerente de Contabilidad

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros separados.

## Corporación Maresa Holding S.A.

### Estado separado de resultados integrales

Al 31 de diciembre de 2019

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2019	2018
Ingresos por dividendos	18	2,184,123	1,222,741
Gastos de administración	19	(346,505)	(339,196)
<b>Utilidad operacional</b>		<b>1,837,618</b>	<b>883,545</b>
Otros ingresos	20	107,954	670,109
Otros gastos	21	(73,321)	(10,719)
Gastos financieros		(267,525)	(333,468)
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<b>1,604,726</b>	<b>1,209,467</b>
Impuesto a la renta	16 (a)	(5,290)	(332,353)
<b>Utilidad neta y resultado integral del período</b>		<b>1,599,436</b>	<b>877,114</b>

  
José Barahona  
Representante Legal

  
Edwin Pérez  
Gerente de Contabilidad

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros separados.

## Corporación Maresa Holding S.A.

### Estado separado de cambios en el patrimonio

Al 31 de diciembre de 2019

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Reservas			Resultados acumulados			Total Patrimonio
	Capital emitido	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	Utilidades acumuladas	Total resultados acumulados	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>30,000,000</b>	<b>3,303,347</b>	<b>18,825,164</b>	<b>10,746,147</b>	<b>15,216,085</b>	<b>25,962,232</b>	<b>78,090,743</b>
Utilidad neta	-	-	-	-	877,114	877,114	877,114
Apropiación reservas (Ver nota 17 (b) y (c))	-	480,824	3,327,414	-	(3,808,238)	(3,808,238)	-
Dividendos distribuidos (Ver nota 17 (e))	-	-	-	-	(3,400,000)	(3,400,000)	(3,400,000)
Ajuste años anteriores	-	-	-	-	278,991	278,991	278,991
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>30,000,000</b>	<b>3,784,171</b>	<b>22,152,578</b>	<b>10,746,147</b>	<b>9,163,952</b>	<b>19,910,099</b>	<b>75,846,848</b>
Utilidad neta	-	-	-	-	1,599,436	1,599,436	1,599,436
Apropiación reservas (Ver nota 17 (b) y (c))	-	87,711	789,403	-	(877,114)	(877,114)	-
Ajuste años anteriores (Ver nota 17 (f))	-	-	-	-	48,700	48,700	48,700
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>30,000,000</b>	<b>3,871,882</b>	<b>22,941,981</b>	<b>10,746,147</b>	<b>9,934,974</b>	<b>20,681,121</b>	<b>77,494,984</b>

  
 José Barahona  
 Representante Legal

  
 Edwin Pérez  
 Gerente de Contabilidad

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros separados.

## Corporación Maresa Holding S.A.

### Estado separado de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2019

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido - dividendos	1,853,573	1,690,473
Efectivo pagado a proveedores	(342,153)	(262,462)
Intereses pagados	(277,818)	(306,373)
<b>Efectivo provisto por actividades de operación</b>	<b>1,233,602</b>	<b>1,121,638</b>
Impuesto a la renta pagado	-	(332,353)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>1,233,602</b>	<b>789,285</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adquisiciones y aportes en subsidiarias y asociadas	-	(2,388,178)
Disposición de instrumentos de patrimonio	-	5,295,000
<b>Efectivo neto provisto en actividades de inversión</b>	<b>-</b>	<b>2,906,822</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Pagos de préstamo bancario	(1,000,000)	(916,667)
Dividendos pagados a los accionistas	-	(3,792,324)
<b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento</b>	<b>(1,000,000)</b>	<b>(4,708,991)</b>
Aumento (disminución) neto de efectivo en bancos	233,602	(1,012,884)
Efectivo en bancos:		
Saldo al inicio	844,702	1,857,586
<b>Saldo al final</b>	<b>1,078,304</b>	<b>844,702</b>

 José Barahona Representante Legal	 Edwin Pérez Gerente de Contabilidad
---	--

# Corporación Maresa Holding S.A.

## Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2019

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### 1. OPERACIONES

Corporación Maresa Holding S. A. ("la Compañía"), fue constituida el 20 de agosto de 1997 en Ecuador y su domicilio principal es Avenida de los Granados E11-67 y Avenida de las Hiedras Quito - Ecuador.

La principal actividad de la Compañía se relaciona con la compra de acciones y participaciones de otras compañías, con la finalidad de ejercer control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados y conformar así en la actualidad un grupo empresarial.

La Compañía es matriz de un grupo de compañías dedicadas a la actividad automotriz y alquiler de vehículos.

En la actualidad Corporación Maresa Holding S. A. no tiene empleados y la participación accionaria que mantiene en sus subsidiarias se indica en la nota 10.

Los estados financieros separados han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 21 de abril de 2020, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, los estados financieros separados serán aprobados sin modificación.

### 2. BASES DE PRESENTACIÓN

#### Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros separados adjuntos, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2019.

#### Base de medición-

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros separados se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

### 3. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

#### Nuevas normas e interpretaciones

Durante el año 2019, la Compañía ha aplicado NIIF 16 y CINIIF 23 por primera vez. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la aplicación de estas nuevas normas se los detalla a continuación:

#### NIIF 16 - Arrendamientos

NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, Interpretación SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos e Interpretación SIC-27.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios reconozcan la mayoría de arrendamientos en el estado separado de situación financiera.

El tratamiento contable de los arrendamientos para un arrendador es sustancialmente similar a la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos ya sea como operativos o financieros utilizando principios similares a los estipulados en la NIC 17. Por lo tanto, NIIF 16 no tiene un impacto para arrendamientos cuando la Compañía actúa como arrendador. La Compañía no es arrendadora.

La Compañía adoptó NIIF 16 utilizando el método retrospectivo modificado, mediante el cual se aplica la norma a los contratos en vigor al inicio del primer ejercicio de aplicación (1 de enero de 2019) sin modificar la información financiera comparativa. La Compañía aplicó la excepción práctica de transición para no evaluar si un contrato contiene o no un arrendamiento al 1 de enero de 2019. En su lugar, la Compañía aplicó la norma únicamente a aquellos contratos que fueron previamente identificados como arrendamientos de acuerdo a NIC 17 y CINIIF 24 en la fecha inicial de adopción. La Compañía también aplicó la excepción de reconocimiento para los arrendamientos que, a la fecha inicial de adopción, tengan un plazo de 12 meses o menos y no contengan una opción de compra (arrendamientos de corto plazo), y contratos de arrendamientos cuyo activo subyacente sea de menor valor (activos de menor valor). Producto de la adopción de esta norma, la Compañía no identificó ajustes o reclasificaciones que deban efectuarse sobre los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019.

### **CINIIF 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a la renta**

La interpretación norma el tratamiento contable del impuesto a la renta cuando existen posiciones tributarias que involucran incertidumbre y afectan la aplicación de la NIC 12 Impuesto a las Ganancias. Esta norma no aplica para otros impuestos y gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, tampoco incluye requerimientos específicos respecto a intereses y penalidades asociadas a las posiciones tributarias inciertas. La interpretación norma específicamente lo siguiente:

- Si la Compañía considera las posiciones tributarias inciertas individualmente
- Los supuestos utilizados por la Compañía en la evaluación de las posiciones tributarias por parte de la Autoridad Tributaria.
- Cómo una entidad determina la utilidad o pérdida gravable, base imponible, amortización de pérdidas tributarias, crédito tributario y la tarifa del impuesto a la renta.
- Cómo la Compañía evalúa cambios en hechos y circunstancias.

La Compañía determina si debe considerar cada posición tributaria incierta de manera individual o de manera conjunta con otras posiciones y utiliza el enfoque que mejor establezca la resolución de una incertidumbre.

La Compañía aplica juicio profesional en la identificación de incertidumbres sobre posiciones tributarias aplicadas.

En la adopción de la interpretación, la Compañía consideró si mantiene cualquier posición tributaria incierta. La Compañía determinó que es probable que todos los tratamientos tributarios aplicados sean aceptados por la Autoridad Tributaria, por lo que la interpretación no tuvo impacto en los estados financieros separados de

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

la Compañía.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2019; sin embargo, de acuerdo a la conclusión de la gerencia, estas no tienen impacto alguno en los estados financieros separados de la Compañía:

- Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa
- Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos
- Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan
- Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2015-2019

#### 4. RESUMEN DE POLÍTICAS DE CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros separados son las siguientes:

##### a) Estados financieros separados

En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias las cuales se emiten por separado y deben ser leídos en conjunto. Los estados financieros individuales de sus subsidiarias son requeridos por las autoridades estatutarias, por lo tanto, los presentes estados financieros separados de la Compañía reflejan su actividad individual, sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de dichas entidades.

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

##### b) Efectivo en bancos-

Bancos incluye depósitos en cuentas bancarias locales y del exterior sujetas a riesgos no significativos de cambios en su valor, y son de libre disponibilidad.

##### c) Activos y pasivos financieros –

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

##### Activos financieros

##### Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales o al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual del activo financiero y el modelo de negocio de la Compañía para la gestión de cada activo financiero. Con excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente financiero significativo, la Compañía mide inicialmente un



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

activo financiero a su valor razonable más los costos de transacción. Las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente financiero significativo son medidas al precio de transacción determinado bajo NIIF 15.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o valor razonable con cambios entornos resultados integrales, es necesario que este otorgue el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba "SPPI" y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, a través de la venta de activos financieros, o ambos.

### **Medición posterior**

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

### **Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)**

Esta categoría es la más relevante para la Compañía y mide sus activos financieros a costo amortizado, si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y;
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Los activos financieros que se presentan en esta categoría se muestran en la nota 7.

### **Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados**

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para la negociar, activos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros que se requiera obligatoriamente ser

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

medidos al valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo. Los derivados, incluidos los derivados implícitos se clasifican como mantenidos para negociar a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos.

Los activos financieros con flujos de efectivo que no son únicamente pagos de capital e intereses se clasifican y miden a valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocio. No obstante, los criterios para instrumentos de deuda a clasificarse al costo amortizado o al valor razonable con cambios en ORI, como se describe anteriormente, los instrumentos de deuda pueden ser designados a valor razonable con cambios en resultados en el reconocimiento inicial si al hacerlo elimina, o significativamente reduce, un error contable.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado separado de situación financiera al valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos en el estado separado de resultados.

Los activos financieros que se presentan en esta categoría se muestran en la nota 7.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía no mantiene registrados activos financieros en las categorías de activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales que se reciclan en resultados acumulados (instrumentos de deuda) y activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales que no se reciclan en resultados acumulados (instrumentos de patrimonio).

### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero (o, cuando corresponda, una parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera) cuando:

- Los derechos para recibir los flujos de efectivo del activo han expirado, o;
- La Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material a un tercero bajo un acuerdo, y: (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo de un activo o ha ingresado en un acuerdo, evalúa si, y en qué medida, ha retenido los riesgos y beneficios de este activo financiero.

Cuando no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni tiene el control transferido del activo, la Compañía continúa reconociendo el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce una responsabilidad asociada a este. El activo transferido y la responsabilidad asociada se miden sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que la Compañía tiene retenidos.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La participación continua que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide de acuerdo al valor más bajo de su costo original en libros y el monto máximo que la Compañía puede ser requerida para pago.

### **Deterioro activos financieros**

Los activos financieros no clasificados al valor razonable con cambios en resultados, incluyendo una participación en una inversión contabilizada bajo el método de la participación, son evaluados en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro de valor.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés contractual. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

### **Pasivos financieros-**

#### **Reconocimiento inicial y medición**

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

#### **Medición posterior**

La medición de los pasivos financieros depende de su clasificación, como se describe a continuación:

#### **Préstamos y cuentas por pagar**

Esta es la categoría más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo financiero. La amortización de la tasa de interés efectiva, se incluye como costos financieros en el estado de resultados.

La Compañía mantiene pasivos financieros en esta categoría que se muestran en la nota 7.

La Compañía no ha clasificado ningún pasivo financiero como pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación derivada del pasivo haya sido pagada o cancelada.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo acreedor bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal intercambio o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

### **Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado de situación financiera, si existe actualmente un derecho legal exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

### **d) Inversiones en subsidiarias**

Subsidiarias son aquellas entidades sobre las que la Compañía tiene el control y el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al método del costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos no corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

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

### **e) Inversión en asociada**

La Compañía mide su inversión en asociada bajo el método de participación para aquellas inversiones sobre las que ejerce influencia significativa, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía tiene influencia significativa pero no control o control conjunto, de sus políticas financieras y de operación.

La inversión en una asociada se registra inicialmente al costo. A partir de la fecha de adquisición, el valor en libros de la inversión se ajusta en función de los cambios en la participación de la Compañía en los activos netos de la asociada.

El estado separado de resultados refleja la participación de la Compañía en los resultados de las operaciones de la entidad asociada. Cuando haya un cambio que la entidad asociada reconocen directamente en su patrimonio neto, la Compañía reconoce su participación en dicho cambio, cuando sea aplicable, en el estado separado de cambios en el patrimonio neto.

Los estados financieros de la entidad asociada se preparan para el mismo período que los de la Compañía y se realizan los ajustes necesarios para homogeneizar cualquier diferencia que pudiera existir respecto a las políticas contables de la Compañía.

Después de aplicar el método de la participación, la Compañía determina si existen indicios de deterioro y es necesario reconocer pérdidas por deterioro respecto a la inversión neta que tenga en la entidad asociada.

Cuando la Compañía deja de tener influencia significativa en una asociada, la Compañía valora y reconoce la inversión que mantenga a su valor razonable. Cualquier diferencia entre el valor en libros de la asociada en el momento de la pérdida de la influencia significativa y el valor razonable de la inversión mantenida más los ingresos por la venta se reconocen en el estado separado de resultados integrales.

### **f) Provisiones y Contingencias**

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía no mantiene provisiones ni contingencias.

### **g) Impuesto a la renta**

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido. Es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

#### **Impuesto a la renta corriente**

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

### **h) Ingresos por dividendos**

Los ingresos provenientes de dividendos se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de éstos. Los ingresos por dividendos son reconocidos en el estado separado de resultados integrales cuando se establece el derecho de la Compañía a recibirlos, lo cual generalmente es en la fecha en que se declara su distribución.

El reconocimiento de ingresos por intereses y dividendos no está dentro del alcance del IFRS (NIIF) 15. Sin embargo, ciertos elementos del nuevo modelo serán aplicados a las transferencias de activos que no sean un resultado de las actividades ordinarias de la entidad.

### **i) Reconocimiento de costos y gastos**

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

### **j) Gastos financieros**

Los costos financieros están compuestos principalmente de gastos por intereses sobre préstamos.

### **k) Clasificación de partidas corrientes y no corrientes**

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

### I) **Eventos posteriores**

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que provean información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros separados. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros separados.

## 5. **ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros separados de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

### • **Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

### • **Provisiones**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas. La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- **Determinación del pasivo por impuesto a la renta de posiciones tributarias inciertas y probables**

Al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como pasivos por impuesto a la renta en la medida en las que las posiciones tributarias inciertas identificadas hayan sido calificadas como no probables de aceptación por parte de la Autoridad Tributaria aplicando el método de importe más probable.

### 6. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienza el 1 de enero de 2019. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 – Definición de material	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 3 – Definición de un negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 – Reforma de la tasa de interés de referencia	1 de enero de 2020
Modificaciones al Marco Conceptual de las NIIF	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

### 7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se formaban de la siguiente manera:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Efectivo en bancos	1,078,304	-	844,702	-
Compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar	2,426,650	-	1,988,146	-
	<u>3,504,954</u>	<u>-</u>	<u>2,832,848</u>	<u>-</u>
<b>Activos financieros medidos al valor razonable con cambio en resultados</b>				
Otras inversiones	-	690,120	-	690,120
<b>Total activos financieros</b>	<u>3,504,954</u>	<u>690,120</u>	<u>2,832,848</u>	<u>690,120</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Préstamo bancario	1,016,642	1,583,333	1,110,267	2,500,001
Compañías relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar	666,024	-	694,910	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>1,682,666</u>	<u>1,583,333</u>	<u>1,805,177</u>	<u>2,500,001</u>

### 8. EFECTIVO EN BANCOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo en bancos se formaba de depósitos en cuentas bancarias locales, denominadas cuentas corrientes en dólares de E.U.A., de libre disponibilidad y no generan intereses.



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 9. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos con compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Compañías relacionadas (Ver nota 22)	2,164,808	1,306,817
Reclamos por pagos de impuestos (i)	-	419,750
Otras	261,842	261,579
	<u>2,426,650</u>	<u>1,988,146</u>

- (i) El saldo de reclamos por pagos de impuestos corresponde a los desembolsos efectuados por la Compañía por el pago de impuestos a la patente municipal e impuesto del 1.5 por mil sobre los activos totales de los años 2016, 2017 y 2018, determinados por el Municipio del Distrito Metropolitano de Quito; los importes fueron reclamados por la Compañía debido a que por su calidad de compañía holding no es sujeto pasivo de tales impuestos. El 9 de mayo de 2019 el organismo de control resolvió la devolución total del saldo reclamado más intereses a favor de la Compañía mediante transferencia bancaria.

### 10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las inversiones en subsidiarias se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	% de participación			
			2019	2018	2019	2018
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	Arrendamiento propiedades de inversión	Ecuador (i)	99.99%	99.99%	23,304,047	19,495,727
Mareauto Colombia S.A.S.	Renta de vehículos	Colombia (ii)	50%	50%	24,469,068	24,469,068
Mareauto Perú S.A.	Renta de vehículos	Perú (iii)	50%	50%	5,472,000	5,472,000
Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.	Comercializadora de vehículos	Ecuador	99.99%	99.99%	17,937,751	17,937,751
Globalmotors Globmot S. A.	Comercializadora de vehículos	Ecuador	99.99%	99.99%	3,500,799	3,500,799
Comercial Orgu S.A.	Compra de acciones y participación	Ecuador	50%	50%	888,243	888,243
Autosharecorp S.A.	Comercializadora de vehículos	Ecuador (iv)	50%	50%	600,000	600,000
Subensambles Automotores del Ecuador S.A. Ecuensambles	Producción de partes y piezas automotrices	Ecuador	99.75%	99.75%	41,776	41,776
Globalmotors Globmot S.A.S.	Comercializadora de vehículos	Colombia	-	100%	-	3,808,320
					<b>76,213,684</b>	<b>76,213,684</b>

- (i) Participación directa 67.14% e indirecta 32.85% a través de acciones de tesorería de Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa.
- (ii) Mareauto Colombia S.A.S. tiene una participación directa de 99.99% en Mareauto Ecuador S.A., la participación indirecta de la Compañía es 50%.
- (iii) Participación directa 29% e indirecta 21% a través de Mareauto Colombia S.A.S.
- (iv) Participación directa 33% e indirecta 17% a través de Comercial Orgu S.A.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

Los movimientos de inversiones en subsidiarias fueron como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Saldo al inicio del año</b>	<b>76,213,684</b>	<b>73,905,364</b>
Aportes de capital:		
Globalmotors Globmot S.A.S. (i)	-	2,308,320
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa (iii)	3,808,320	-
	<u>3,808,320</u>	<u>2,308,320</u>
Venta de acciones:		
Globalmotors Globmot S.A.S. (ii)	(3,808,320)	-
	<u>(3,808,320)</u>	<u>-</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<b><u>76,213,684</u></b>	<b><u>76,213,684</u></b>

- (i) La Junta General de Accionistas del 25 de septiembre del 2018, autoriza el incremento de capital por 2,308,320.
- (ii) El 31 de diciembre de 2019 la Compañía celebra un contrato de compraventa del 100% de las acciones mantenidas en Globalmotors Globmot S.A.S. a su compañía relacionada Manufacturas Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A Maresa por 3,808,320.
- (iii) La Junta General Extraordinaria de Accionistas del 31 de diciembre del 2019, autoriza la reclasificación de la cuenta por cobrar a Manufacturas Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A Maresa por la venta mencionada previamente en (ii), contra una cuenta patrimonial de aportes futuras capitalizaciones en Manufacturas Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A Maresa por 3,808,320.

Durante los años 2019 y 2018 los ingresos por dividendos de las subsidiarias ascendieron a 2,184,123 y 1,222,741, respectivamente (Ver nota 18).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los estados financieros de las Compañías subsidiarias se detallan a continuación:

### 2019 (i)

	<b>Maresa Ensambladora S.A.</b>	<b>Mareauto Colombia S.A.S.</b>	<b>Mareauto Perú S.A.</b>	<b>Distrivehic S.A.</b>	<b>Globalmotors S.A.</b>	<b>Comercial Orgu S.A.</b>	<b>Autosharecorp S.A.</b>	<b>Subensambles Automotores del Ecuador S.A. Ecuensambles</b>	<b>Globalmotors Globmot S.A.S</b>
Activos	30,752,364	93,967,767	40,247,678	137,547,719	8,561,596	4,271,370	30,422,216	17,849	1,223,818
Pasivos	108,882	51,234,391	24,744,875	128,552,262	7,565,626	224,971	25,815,646	352	2,199,929
Patrimonio	30,643,482	42,733,376	15,502,803	8,995,457	995,970	4,046,399	4,606,570	17,497	(976,111)
Ingresos	992,363	35,051,398	18,766,680	195,442,965	12,255,125	1,812,178	63,080,511	971	3,743,835
Costos y gastos	(7,940,797)	(31,713,966)	(18,019,630)	(202,087,421)	(15,291,435)	(83,303)	(61,437,935)	(2,461)	(6,285,341)
(Pérdida) utilidad neta	<u>(6,948,434)</u>	<u>3,337,432</u>	<u>747,050</u>	<u>(6,644,456)</u>	<u>(3,036,310)</u>	<u>1,728,875</u>	<u>1,642,576</u>	<u>(1,490)</u>	<u>(2,541,506)</u>

### 2018

	<b>Maresa Ensambladora S.A.</b>	<b>Mareauto Colombia S.A.S.</b>	<b>Mareauto Perú S.A.</b>	<b>Distrivehic S.A.</b>	<b>Globalmotors S.A.</b>	<b>Comercial Orgu S.A.</b>	<b>Autosharecorp S.A.</b>	<b>Subensambles Automotores del Ecuador S.A. Ecuensambles</b>	<b>Globalmotors Globmot S.A.S.</b>
Activos	20,787,770	93,959,899	38,075,830	114,040,122	54,562,442	2,526,540	37,181,667	19,506	5,853,795
Pasivos	1,641,287	53,602,051	23,542,529	98,707,956	50,380,164	212,626	28,907,735	520	4,272,116
Patrimonio	19,146,483	40,357,848	14,533,301	15,332,166	4,182,278	2,313,914	8,273,932	18,986	1,581,679
Ingresos	1,451,146	31,357,351	19,162,317	139,659,354	71,252,192	334,678	69,729,480	-	2,294,415
Costos y gastos	(1,800,398)	(27,637,902)	(19,138,705)	(139,518,917)	(70,673,026)	(62,083)	(66,282,330)	(14,365)	(4,162,249)
(Pérdida) utilidad neta	<u>(349,252)</u>	<u>3,719,449</u>	<u>23,612</u>	<u>140,437</u>	<u>579,166</u>	<u>272,595</u>	<u>3,447,150</u>	<u>(14,365)</u>	<u>(1,867,834)</u>

(i) Al 31 de diciembre de 2019 los estados financieros de las Compañías subsidiarias se encuentran en proceso de auditoría.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 11. INVERSIÓN EN ASOCIADA

La Compañía mantiene el 50% de participación en la asociada AutosdelSur S.A., que corresponde a 350,000, acciones ordinarias con un valor nominal de 1 cada una. Dichas acciones no son cotizadas públicamente y, en consecuencia, no se dispone de precios de cotización publicados. La Compañía en conjunto con el otro accionista de la entidad tomó la decisión que sea el otro accionista quien tenga el control de la misma.

AutosdelSur S. A. fue constituida el 9 de junio del 2017 en la ciudad de Cuenca, su objetivo principal es la comercialización de vehículos, repuestos, accesorios, piezas y partes automotrices.

Al 31 de diciembre 2019 y 2018 el movimiento de la inversión en asociada fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	415,985	336,127
<b>Mas (menos):</b>		
Ajustes años anteriores (i)	7,567	-
(Pérdida) ganancia valor patrimonial proporcional	(65,709)	79,858
<b>Saldo final</b>	<b><u>357,843</u></b>	<b><u>415,985</u></b>

- (i) Corresponde a la actualización del valor patrimonial proporcional con los estados financieros auditados del año 2018 AutosdelSur S.A emitidos el 19 de julio de 2019.

Un resumen de la información financiera no auditada de la asociada es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>(no auditados)</u>	<u>(no auditados)</u>
Activos	3,260,124	3,226,360
Pasivos	2,544,439	2,246,118
Patrimonio	715,685	980,242
Ingresos	8,223,811	10,145,182
Costos y gastos	(8,355,446)	(10,010,185)
Utilidad (pérdida) neta	<u>(131,635)</u>	<u>134,997</u>

### 12. OTRAS INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las inversiones no corrientes en instrumentos de patrimonio corresponden a inversiones en acciones en una institución financiera local, por las cuales la Compañía participa en el 0.85% del capital de la misma y no son mantenidas para la venta.

### 13. PRÉSTAMO BANCARIO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a un préstamo bancario contraído con Banco Bolivariano que genera una tasa de interés anual de 7.75% y cuyo vencimiento es en el año 2022. El préstamo adquirido apalanca la adquisición de inversiones en acciones. El préstamo bancario está garantizado por su subsidiaria Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A. mediante hipoteca de bienes por 2,583,333.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 14. COMPAÑÍAS RELACIONADAS, PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos con compañías relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Compañías relacionadas (Ver nota 22)	662,967	662,568
Proveedores varios	3,057	843
Otras	-	31,499
	<u><b>666,024</b></u>	<u><b>694,910</b></u>

### 15. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta por pagar (Ver nota 16)	5,290	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e IVA	328	611
	<u><b>5,618</b></u>	<u><b>611</b></u>

### 16. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía no determina impuesto a la renta corriente ni anticipo mínimo debido a que, según normativa tributaria vigente, se encuentran exonerados del pago del impuesto a la renta los ingresos generados por los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras.

Las operaciones de la Compañía al ser un holding residente en Ecuador se limitan a la recepción de dividendos de sus subsidiarias, los cuales liquidaron previamente el impuesto a la renta correspondiente.

- a) Una conciliación entre la utilidad según estados financieros separados y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,604,726	1,209,467
Gastos no deducibles	687,353	683,383
Ingresos exentos y otras deducciones	(2,271,692)	(1,892,850)
<b>Utilidad gravable</b>	20,387	-
Tasa de impuesto a la renta	25.95%	25.95%
Impuesto a la renta causado	5,290	-
<b>Impuesto a la renta con cargo en resultados (i)</b>	<u><b>5,290</b></u>	<u><b>332,353</b></u>
<b>Menos:</b>		
Pagos	-	(332,353)
<b>Impuesto a la renta por pagar (Ver nota 15)</b>	<u><b>5,290</b></u>	<u><b>-</b></u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (i) Durante el año 2018 debido a que el gobierno en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, del 21 de agosto de 2018, publicó la Ley Orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal (en adelante Ley para el Fomento Productivo), mediante la cual se dispuso la remisión del 100% de intereses, multas y recargos de las obligaciones tributarias contenidas en actos administrativos impugnados judicialmente, la Compañía decidió acogerse a dicho beneficio y pagar la totalidad del importe determinado por el Servicio de Rentas Internas por concepto de Anticipo de Impuesto a la renta del ejercicio 2010 por 332,353, desistiendo así del proceso judicial.

### **b) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta**

#### **i) Situación fiscal-**

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

#### **ii) Determinación y pago del impuesto a la renta-**

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Están exonerados de pago del impuesto a la renta por un plazo de 5 o 10 años las inversiones nuevas y productivas, en los sectores económicos considerados como prioritarios, de industrias básicas y para el desarrollo de proyectos público en asociación público-privada.

La Ley Orgánica para el Fomento Productivo y Atracción de Inversiones publicada en el 2do Suplemento del R.O. 309, del 21-VIII-18 estableció períodos más amplios de exoneración del impuesto a la renta para las inversiones en los sectores priorizados de 8 años en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil y de 12 años fuera de esas jurisdicciones. Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo dentro de los cantones de frontera, gozarán de una exoneración de 15 años. Adicionalmente, la referida Ley también amplió el plazo de exoneración para las nuevas inversiones productivas en industrias básicas por un período de 15 años, la misma que puede prolongarse por 5 años más en inversiones en cantones fronterizos. Para sociedades nuevas, así como para aquellas ya existentes, estas exoneraciones aplicarán solo en aquellas que generen empleo neto, para lo cual se tomará en cuenta las condiciones y procedimientos establecidos en el Reglamento a esta Ley. Estos incentivos tendrán una vigencia de 24 meses contados a partir de su publicación en el R.O., plazo dentro del cual se debe iniciar la nueva inversión. El Presidente de la República puede prorrogar el plazo por 24 meses adicionales.

#### **iii) Tasas del impuesto a la renta-**

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando:

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- a) La sociedad tenga socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente Ley; o,
- b) Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea un residente fiscal ecuatoriano.

La tarifa impositiva será del 28% cuando, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales antes referidas sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa del 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, puede obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando cumpla con las siguientes condiciones:

- Se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.
- La maquinaria y equipos adquiridos cumplan con las condiciones establecidas en la referida Ley y su Reglamento; y permanezcan en uso del contribuyente al menos por 2 años, y,
- Se obtenga un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con el contribuyente.

#### iv) **Anticipo del impuesto a la renta-**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. Al valor resultante se restarán las retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y es susceptible de devolución.

En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo pagado más retenciones, los contribuyentes tendrán el derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, por el total de lo que sobrepase el impuesto a la renta causado.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años contados a partir del inicio de su operación efectiva.



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### v) **Dividendos en efectivo-**

Se encuentran exonerados del pago del Impuesto a la Renta los ingresos generados por los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

Esta exención no aplica cuando:

- a) El beneficiario efectivo de los dividendos es una persona natural residente en el Ecuador, o,
- b) Cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, la exención no será aplicable únicamente sobre la porción no informada.

En el caso que el dividendo sea distribuido a una persona natural residente en el Ecuador o a una sociedad del exterior cuyo beneficiario efectivo sea una persona natural residente, al valor del dividendo, se le deberá sumar el valor del Impuesto a la Renta atribuible al dividendo que fue pagado por la sociedad que lo distribuye y sobre este rubro se deberá aplicar la tarifa del Impuesto a la Renta para personas naturales conforme la tabla de ingresos establecida en la Ley de Régimen Tributario Interno. Sobre este resultado las sociedades que distribuyan el dividendo deberán restar el crédito tributario al que tenga derecho la persona natural residente en el Ecuador de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de aplicación de la misma Ley. El valor así obtenido será el valor a retener por parte de la sociedad distribuidora del dividendo mismo que deberá verse reflejado en el comprobante de retención.

Cuando la sociedad que distribuye el dividendo incumpla con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, el porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será el equivalente a la diferencia entre la tarifa máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a las utilidades de las que se originaron los dividendos (25% o 28%); sin embargo la retención no podrá ser mayor al 10%.

Los dividendos distribuidos por una sociedad antes de la terminación del ejercicio económico, así como los préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), serán considerados como pago de dividendos anticipados y por consiguiente, se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

Considerando la estructura accionaria de la Compañía, existen beneficiarios efectivos que son personas naturales residentes en el Ecuador, cuyo análisis de aplicación del impuesto a la renta sobre los dividendos se efectúa en la distribución de los mismos.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### vi) Impuesto a la salida de divisas (ISD)-

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador en un plazo de 180 días.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), entre otros:

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales o entidades no financieras especializadas, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos, que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

### vii) Reformas tributarias

En el Suplemento del Registro Oficial No. 111 del 31 de diciembre de 2019, se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Las principales reformas tributarias son los siguientes:

#### Impuesto a la renta

- Las Compañías que desarrollen su actividad en los sectores de servicios de infraestructura hospitalaria, servicios educativos y servicios culturales y artísticos pueden beneficiarse de la exoneración de pago del Impuesto a la Renta en el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.
- Dividendos:
  - La distribución de dividendos realizada a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a sociedades residentes en Ecuador o

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- establecimientos permanentes en el país de una sociedad no residente se encuentra sujeta a retención en la fuente de Impuesto a la Renta. El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividiendo efectivamente distribuido;
- Las sociedades que distribuyan dividendos aplicarán una retención de hasta el 25% sobre el ingreso gravado.
  - En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador se aplicará lo dispuesto en el punto anterior.
  - Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador actuarán como agentes de retención aplicando la tarifa para no residentes.
  - Si la sociedad que distribuye los dividendos incumple el deber de informar su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, aplicando la máxima tarifa de IR para personas naturales (35%) sobre el ingreso gravado.
- Jubilación patronal y desahucio (reforma vigente a partir del año 2021)
- Serán deducibles las provisiones de desahucio y jubilación patronal, soportadas en estudios actuariales, siempre y cuando para las últimas se cumpla con lo siguiente:
    - a) La provisión se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa y,
    - b) Los aportes en efectivo de esta provisión sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos y debidamente autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.
- Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o de personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal
- Se elimina el cálculo del anticipo de impuesto a la renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

### **Impuesto al valor agregado**

- Se incluye como servicios gravados con el 12% de IVA a los servicios digitales de acuerdo a lo que se defina en el Reglamento y,
- Se incluye dentro de los bienes y servicios gravados con tarifa 0% del Impuesto al Valor agregado a los siguientes:
  - Flores, follaje y ramas cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Tractores de llantas de hasta 300 caballos de fuerza (antes 200 hp)
- Papel periódico
- Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para la medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos.
- Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
- El suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube (cloud computing).
- El servicio de carga eléctrica brindado por las instituciones públicas o privadas para la recarga de todo tipo de vehículos cien por ciento (100%) eléctricos

### Impuesto a los consumos especiales

- Se modifica el margen mínimo de comercialización del 25% al 30%.
- Se grava con este impuesto a las bebidas con contenido de azúcar menor o igual a 25 gramos por libro de bebida, las bebidas energizantes, los servicios de telefonía móvil, que comercialicen únicamente voz, datos y sms del servicio móvil avanzado prestado a personas naturales, excluyendo la modalidad de prepago; y. las fundas plásticas.
- Se incluyen ciertas exoneraciones y se modifican las tarifas para ciertos bienes gravados con este impuesto.

### Impuesto a la salida de divisas

- Se incluye como exento el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en paraísos fiscales.

### Contribución única y temporal

- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tarifa
1,000	5,000	0.10%
5,000	10,000	0.15%
10,000	En adelante	0.20%

- Esta contribución será pagada en base a los ingresos gravados del año 2018, inclusive los ingresos que se encuentren bajo un régimen de Impuesto a la Renta Único.
- En ningún caso esta contribución será mayor al 25% del Impuesto a la Renta causado en el ejercicio fiscal 2018
- Esta Contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.
- Su declaración y pago se realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal de conformidad con lo establecido por el SRI mediante resolución.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 17. PATRIMONIO

#### a) Capital emitido

El capital emitido de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 comprende 30,000,000 acciones ordinarias de valor nominal de 1 dólar de E.U.A. cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

El detalle de los accionistas al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Nombre de accionista	Número de acciones	% participación
Pirincay LP	12,628,565	42.10%
Branson LTC Limited	9,471,424	31.57%
Cobo Martínez Francisco Nicolás (herederos)	3,157,141	10.52%
Otros accionistas menores	4,742,870	15.81%
	<b>30,000,000</b>	<b>100%</b>

La Junta General de Accionistas celebrada el 30 de enero de 2017 y 27 de diciembre de 2019 aprobó y ratificó, respectivamente, la escisión de la Compañía; disminuyendo el capital en 10,000,000 de acciones, los accionistas deciden que cada uno de ellos, deberá seguir manteniendo la misma participación accionaria en la nueva compañía que se creará producto de la escisión. El proceso de escisión se encuentra en trámite, sin embargo, la Administración estima que durante el año 2020, La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, autorizará dicha escisión.

#### b) Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital emitido. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía efectuó la apropiación de reserva legal por 87,811 y 480,824, respectivamente.

#### c) Reserva facultativa

La reserva facultativa constituye las reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas. La junta General de Accionistas del 27 de abril de 2018 y 23 de abril de 2019 los accionistas aprobaron la apropiación de reserva facultativa por 789,403 y 3,327,414 de la utilidad neta del año 2017 y 2018, respectivamente.

#### d) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2012, el saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

El detalle del saldo del resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF es el siguiente:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Resultados acumulados provenientes de adopción por primera vez de las NIIF	3,363,380	3,363,380
Reservas según PCGAs anteriores:		
Reserva de capital (i)	3,269,695	3,269,695
Reserva por valuación de inversiones (i)	4,113,072	4,113,072
	<b><u>10,746,147</u></b>	<b><u>10,746,147</u></b>

- (i) En julio del 2018, la Compañía corrigió un error de presentación correspondiente a años anteriores sobre las reservas de capital y reservas de valuación de inversiones que se mantenía bajo NEC 17. Esta reclasificación no tiene impactos sobre la determinación de Impuesto a la renta ni resultados del ejercicio del año corriente y de años anteriores.

### e) Dividendos pagados

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 18 de enero de 2018, autorizó el pago de dividendos a los accionistas por 2,400,000 correspondiente a las utilidades del año 2014.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2018, autorizó el pago de dividendos a los accionistas por 1,000,000, correspondiente a las utilidades del año 2017.

### f) Ajustes años anteriores

Corresponde principalmente por ajustes en diferencial cambiario de dividendos recibidos del exterior y actualización del método de participación (Ver nota 11).

## 18. INGRESOS POR DIVIDENDOS

Durante los años 2019 y 2018, los ingresos corresponden a dividendos recibidos, relacionados con las inversiones en subsidiarias (Ver notas 10 y 22 (b)).

## 19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los gastos de administración se formaban como sigue:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Impuestos y contribuciones	230,097	167,714
Asesoría y honorarios profesionales	100,707	127,897
Arriendos	11,110	33,331
Otros	4,591	3,837
Servicios recibidos	-	6,417
	<b><u>346,505</u></b>	<b><u>339,196</u></b>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 20. OTROS INGRESOS

Durante el año 2019 corresponde principalmente a la cesión de cuentas por cobrar a su compañía relacionada, mientras que en el año 2018 corresponde a la utilidad generada en la venta inversiones.

### 21. OTROS GASTOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los otros gastos se formaban como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Deterioro de inversiones (a)	65,709	-
Otros	7,612	10,719
	<u><b>73,321</b></u>	<u><b>10,719</b></u>

(a) Corresponde al deterioro de la inversión contabilizada usando el método de la participación en la asociada AutosdelSur S. A. (Ver nota 11).

### 22. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

#### a) Saldos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas se formaban como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Cuentas por cobrar:</b>		
<u>Dividendos por cobrar</u>		
Mareauto Colombia S.A.S.	452,012	875,919
Comercial Orgu S.A.	94,674	94,674
Autosharecorp S.A.	1,543,022	333,333
	<u><b>2,089,708</b></u>	<u><b>1,303,926</b></u>
<u>Otras</u>		
Mareauto Perú S.A.	-	2,891
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	75,100	-
	<u><b>75,100</b></u>	<u><b>2,891</b></u>
	<u><b>2,164,808</b></u>	<u><b>1,306,817</b></u>
<b>Cuentas por pagar:</b>		
<u>Acreedores comerciales</u>		
Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.	453,835	208,439
Mareauto S.A.	9,416	7,058
	<u><b>463,251</b></u>	<u><b>215,497</b></u>
<u>Otras cuentas por pagar</u>		
Comercial Orgu S.A.	166,667	-
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	28,185	-
Autosharecorp S.A.	2,634	-

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Subensambles Automotores del Ecuador S.A. Ecuasambles	971	
Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.	-	259,482
Otros menores	1,259	-
	<u>199,716</u>	<u>259,482</u>
<u>Dividendos por pagar</u>		
Francisco Cobo Martinez (herederos)	-	54,315
Leblanc International Company	-	116
Branson LTC. Limited	-	133,158
	<u>-</u>	<u>187,589</u>
	<u>199,716</u>	<u>477,071</u>
	<b><u>662,967</u></b>	<b><u>662,568</u></b>

### b) Transacciones con partes relacionadas

Durante los años 2019 y 2018, se han efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Dividendos recibidos:</b>		
Autosharecorp S.A.	1,793,022	333,334
Mareauto Colombia S.A.S.	391,101	875,919
Comercial Orgu S.A.	-	13,488
	<b><u>2,184,123</u></b>	<b><u>1,222,741</u></b>
<b>Servicios recibidos y arriendos:</b>		
Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.	11,110	33,331
Mareauto S.A.	10,813	6,417
	<b><u>21,923</u></b>	<b><u>39,748</u></b>
<b>Dividendos declarados:</b>	<u>-</u>	<b><u>3,400,000</u></b>
<b>Venta de inversión en subsidiaria:</b>		
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	<b><u>3,808,320</u></b>	<u>-</u>

### c) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado durante los años 2019 y 2018 en transacciones no habituales y/o relevantes.



### 23. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar riesgos, determinar su magnitud para proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los cuales se enfrenta la Compañía.

#### **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía recibe dividendos de sus compañías relacionadas en la cual se concentra la mayor parte de sus cuentas por cobrar. El riesgo de crédito de estas cuentas es reducido debido a que las mismas se originan cuando las subsidiarias declaran dividendos, situación que ocurre previo análisis de su liquidez actual y capacidad de pago futuro. La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna otra contraparte. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación "A", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

#### **Riesgo de liquidez**

El Directorio es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. El Directorio ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia 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 adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La Compañía mantiene una línea de crédito con una entidad financiera local para financiar nuevas inversiones. La línea de crédito tiene tasa de interés variable, con pagos mensuales de capital e intereses; con vencimientos entre 2020 y 2022.

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Importe contable	Flujos de efectivo contractuales	3 meses o menos	Entre 6 y 12 meses	Más de 12 meses
<b>31 de diciembre de 2019</b>					
Préstamo bancario	2,599,975	2,878,313	304,841	881,488	1,691,984
Compañías relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar	666,024	666,024	666,024	-	-
	<b>3,265,999</b>	<b>3,544,337</b>	<b>970,865</b>	<b>881,488</b>	<b>1,691,984</b>
<b>31 de diciembre de 2018</b>					
Préstamo bancario	3,610,268	3,991,218	317,046	921,704	2,752,468
Compañías relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar	694,910	694,910	694,910	-	-
	<b>4,305,178</b>	<b>4,686,128</b>	<b>1,011,956</b>	<b>921,704</b>	<b>2,752,468</b>

### Riesgo de mercado

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

### Riesgo de tasas de interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. La Administración considera que la exposición a los cambios en dichas tasas no tiene un impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía, pues la tasa efectiva máxima, de acuerdo con lo previsto por el Banco Central del Ecuador, es 9.33% y la tasa promedio para 2019 de la línea de crédito que mantiene la compañía es de 7.75% (Ver nota 13).

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

	2019	2018
Préstamo bancario	2,599,975	3,610,268

### Análisis de sensibilidad del flujo de efectivo para instrumentos financieros a tasa de interés variable

Para los pasivos financieros a tasa de interés variable, una variación de un punto porcentual en la tasa de interés habría aumentado/disminuido el patrimonio y resultados en 30,454 en 2019 (71,667 en 2018). Este análisis asume que todas las otras variables se mantienen constantes.

### Administración de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurarse que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. El capital se compone del patrimonio. La Compañía no está sujeta a requerimientos

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

externos de capital. No hubo cambios en el enfoque de la compañía para la administración de capital durante el año.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total pasivos	3,294,338	4,305,789
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	(1,078,304)	(844,702)
<b>Deuda neta</b>	<b><u>2,216,034</u></b>	<b><u>3,461,087</u></b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b><u>77,472,263</u></b>	<b><u>75,846,848</u></b>
<b>Índice deuda- patrimonio, neto ajustado</b>	<b><u>0.03</u></b>	<b><u>0.05</u></b>

### 24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos excepto por el descrito a continuación:

El 11 de marzo del 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró la pandemia a nivel mundial debido al contagio humano por Coronavirus (Covid-19), consecuentemente el Gobierno del Ecuador decretó el estado de excepción y emergencia sanitaria en todo el territorio nacional y dispuso, entre otras medidas de prevención, el cierre de fronteras, reducción de la movilidad interna, suspensión de ciertas actividades y de eventos públicos. El efecto de las medidas de prevención y del confinamiento de la población impactarán en el desempeño de las economías a nivel global y del país, por lo que se espera una contracción económica importante en el primer trimestre del año 2020. A la fecha, no ha sido posible determinar el efecto que este asunto podría tener en las operaciones de la Compañía; sin embargo, la gerencia considera que se logrará una recuperación normal de las operaciones de sus subsidiarias a niveles normales en el corto plazo una vez concluido el estado de excepción, para lo cual las gerencias de cada negocio han establecido un plan que principalmente incluye el acercamiento con clientes para revisión de plazos de cobro y otros términos contractuales, reestructuración de los vencimientos de sus obligaciones financieras, renegociación de los plazos de pago y pedidos con los principales proveedores, activación de nuevas líneas de crédito y revisión de las políticas para manejo de flujo de caja.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
(CONSOLIDADOS)**

**CORPORACIÓN MARESA HOLDING S.A.**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

## Corporación Maresa Holding S.A. y subsidiarias

### Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
			(Restablecido Nota 4)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	20,470,272	29,934,788
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	65,051,821	69,443,873
Otras inversiones	11	3,320,348	3,386,899
Inventarios	12	83,127,942	112,162,881
Impuestos por cobrar	13	11,675,416	11,909,993
Gastos pagados por anticipado	14	3,940,430	3,253,324
		<u>187,586,229</u>	<u>230,091,758</u>
Activos disponibles para la venta	15	4,708,263	6,239,086
<b>Total activo corriente</b>		<b><u>192,294,492</u></b>	<b><u>236,330,844</u></b>
<b>Activo no corriente:</b>			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	291,944	417,648
Vehículos para alquiler	16	137,499,154	128,950,012
Propiedades, edificios, muebles, equipos y vehículos	17	11,608,475	10,214,690
Propiedades de inversión	18	19,117,062	19,117,062
Activos intangibles	19	2,688,528	3,030,000
Otras inversiones	11	728,841	721,542
Inversión en asociada	20	357,843	415,985
Activos por derecho de uso	31	8,685,689	-
Activo por impuesto diferido	24 (c)	2,862,904	1,972,053
<b>Total activo no corriente</b>		<b><u>183,840,440</u></b>	<b><u>164,838,992</u></b>
<b>Total activo</b>		<b><u>376,134,932</u></b>	<b><u>401,169,836</u></b>

 José Barahona Representante Legal	 Edwin Pérez Gerente de Contabilidad
---	--

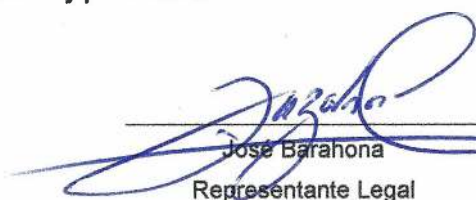
## Corporación Maresa Holding S.A. y subsidiarias

### Estado consolidado de situación financiera (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
			(Restablecido Nota 4)
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Préstamos y obligaciones financieras	21	139,916,017	171,152,636
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	22	40,838,699	53,509,745
Pasivo por arrendamiento	31	2,430,493	-
Otros pasivos financieros	23	1,000,000	1,101,400
Impuestos por pagar	13	4,197,791	6,357,654
Beneficios a empleados	25	2,646,123	3,221,913
Provisiones		153,421	261,895
Pasivo contractual		256,334	499,100
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>191,438,878</b>	<b>236,104,343</b>
<b>Pasivo no corriente:</b>			
Préstamos y obligaciones financieras	21	73,224,391	50,465,218
Pasivo por arrendamiento	31	6,592,935	-
Beneficios a empleados	25	5,136,890	5,188,281
Pasivo contractual		1,459	42,721
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>84,955,675</b>	<b>55,696,220</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>276,394,553</b>	<b>291,800,563</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital emitido		30,000,000	30,000,000
Reserva legal		3,871,883	3,784,171
Reserva facultativa		22,941,980	22,152,576
Resultados acumulados		13,840,854	25,999,506
<b>Total patrimonio atribuible a los accionistas</b>	26	<b>70,654,717</b>	<b>81,936,253</b>
<b>Interés no controlado</b>		<b>29,085,662</b>	<b>27,433,020</b>
<b>Total patrimonio</b>		<b>99,740,379</b>	<b>109,369,273</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>376,134,932</b>	<b>401,169,836</b>

  
 José Barahona  
 Representante Legal

  
 Edwin Pérez  
 Gerente de Contabilidad

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

## Corporación Maresa Holding S.A. y subsidiarias

### Estado consolidado de resultados integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
			(Restablecido Nota 4)
<b>Operaciones continuas:</b>			
Ingresos de acuerdos con clientes	27	346,112,609	358,509,625
Costo de ventas	28	(269,967,647)	(273,417,460)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>76,144,962</b>	<b>85,092,165</b>
Gastos de ventas	28	(28,804,277)	(20,298,223)
Gastos de administración	28	(33,846,979)	(39,987,192)
Otros ingresos, neto	29	60,886	939,734
<b>Utilidad operacional</b>		<b>13,554,592</b>	<b>25,746,484</b>
Ingresos financieros	30	2,820,237	1,952,585
Gastos financieros	30	(21,488,579)	(18,451,330)
<b>(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta por operaciones continuas</b>		<b>(5,113,750)</b>	<b>9,247,739</b>
Impuesto a la renta	24 (a)	(1,447,148)	(3,048,973)
<b>(Pérdida) utilidad neta del año por operaciones continuas</b>		<b>(6,560,898)</b>	<b>6,198,766</b>
<b>Operaciones discontinuadas:</b>			
Pérdida del año después de impuesto a la renta por operaciones discontinuadas, neta	33	(2,132,950)	(233,198)
<b>(Pérdida) utilidad neta del año</b>		<b>(8,693,848)</b>	<b>5,965,568</b>
<b>Resultado neto del año atribuible a:</b>			
Accionistas de la controladora		(12,911,809)	1,898,688
Interés no controlado		4,217,961	4,066,880
<b>Resultado neto del año</b>		<b>(8,693,848)</b>	<b>5,965,568</b>
<b>Otros resultados integrales del año:</b>			
Ganancias actuariales		455,297	31,485
Efecto en cambio de conversión en moneda extranjera		(940,078)	(1,922,197)
		<b>(484,781)</b>	<b>(1,890,712)</b>
<b>Resultados integrales del año, neto de impuestos</b>		<b>(9,178,629)</b>	<b>4,074,856</b>
<b>Resultado integral del año atribuible a:</b>			
Accionistas de la controladora		(13,008,468)	993,817
Interés no controlado		3,829,839	3,081,039
<b>Resultado integral del año</b>		<b>(9,178,629)</b>	<b>4,074,856</b>

  
 José Barahona  
 Representante Legal

  
 Edwin Pérez  
 Gerente de Contabilidad

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

# Corporación Maresa Holding S.A. y subsidiarias

## Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados											Interés no controlado	Total patrimonio	
	Capital emitido	Reserva legal	Reserva facultativa	Efectos de adopción por primera vez de las NIIF	Reserva de conversión de moneda extranjera	Reserva de capital	Reserva de valuación de inversiones	Otros resultados integrales reserva de conversión	Superávit valuación propiedades de inversión	Utilidades retenidas	Total resultados acumulados			Total patrimonio atribuible a los accionistas
Saldo al 31 de diciembre de 2017	30,000,000	3,303,347	18,825,162	13,271,008	(4,616,786)	7,608,745	845,529	(145,132)	-	(888,557)	16,074,807	68,203,316	26,247,812	94,451,128
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,898,688	1,898,688	1,898,688	4,066,880	5,965,568
Apropiación de reservas (Ver nota 26 (b) y (c))	-	480,824	3,327,414	(1,234,738)	-	(3,621,303)	3,267,543	-	-	(2,219,740)	(3,808,238)	-	-	-
Medición valor razonable propiedades de inversión (Ver nota 26(h))	-	-	-	-	-	-	-	-	14,569,222	-	14,569,222	14,569,222	-	14,569,222
Pérdidas absorbidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	392,932	392,932	392,932	(392,932)	-
Ganancia actuarial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	83,724	83,724	83,724	(52,239)	31,485
Diferencias en cambio de conversión en moneda extranjera	-	-	-	-	(2,797,427)	-	-	-	-	1,808,832	(988,595)	(988,595)	(933,602)	(1,922,197)
Dividendos pagados (Ver nota 26 (d))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,400,000)	(3,400,000)	(3,400,000)	(1,222,741)	(4,622,741)
Otros ajustes	-	-	-	-	(118,977)	-	-	145,132	-	1,150,811	1,176,966	1,176,966	(280,158)	896,808
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (Restablecido nota 4)	30,000,000	3,784,171	22,152,576	12,036,270	(7,533,190)	3,987,442	4,113,072	-	14,569,222	(1,173,310)	25,999,506	81,936,253	27,433,020	109,369,273
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,911,809)	(12,911,809)	(12,911,809)	4,217,961	(8,693,848)
Apropiación de reservas (Ver nota 26 (b) y (c))	-	87,712	789,404	-	-	-	-	-	-	(877,116)	(877,116)	-	-	-
Pérdidas absorbidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	776,320	776,320	776,320	75,000	851,320
Ganancia actuarial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	381,522	381,522	381,522	73,775	455,297
Diferencias en cambio de conversión en moneda extranjera	-	-	-	-	(478,181)	-	-	-	-	-	(478,181)	(478,181)	(461,897)	(940,078)
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,184,123)	(2,184,123)
Otros ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	950,612	950,612	950,612	(68,074)	882,538
Saldo al 31 de diciembre de 2019	30,000,000	3,871,883	22,941,980	12,036,270	(8,011,371)	3,987,442	4,113,072	-	14,569,222	(12,853,781)	13,840,854	70,654,717	29,085,562	99,740,379

  
Jose Barahona  
Representante Legal

  
Edwin Perez  
Gerente de Contabilidad



# Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

## Corporación Maresa Holding S.A. y subsidiarias

### Estado consolidado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	2019	2018
<b>Flujo de efectivo de actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	363,310,385	329,344,397
Pagado a proveedores y empleados	(290,712,141)	(295,074,231)
Intereses ganados	2,820,237	1,952,585
Intereses pagados	(20,751,381)	(15,426,396)
Impuesto a la renta	(4,796,133)	(5,147,845)
<b>Efectivo provisto por actividades de operación</b>	<b>49,870,967</b>	<b>15,648,510</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipos, vehículos de alquiler e intangibles, neto	(47,106,803)	(83,739,683)
Proveniente de la venta de propiedades, planta y equipo, vehículos de alquiler e intangibles, neto	968,102	1,378,578
Venta de instrumentos de patrimonio	-	5,295,000
Incremento de otras inversiones, neto	66,551	6,364,473
<b>Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(46,072,150)</b>	<b>(70,701,632)</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Proveniente de préstamos y obligaciones financieras	221,970,339	251,732,083
Pagos de préstamos y obligaciones financieras	(230,447,785)	(190,423,208)
Dividendos pagados a accionistas	(974,435)	(4,783,510)
Pago otros pasivos financieros	(101,400)	-
Pasivo por arrendamientos	(3,431,206)	-
<b>Flujo neto (utilizado en) proveniente de actividades financiamiento</b>	<b>(12,984,487)</b>	<b>56,525,365</b>
<b>Operaciones discontinuadas:</b>		
Flujos de efectivo de actividades de operación	(47,707)	(215,832)
(Disminución) aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	(9,233,377)	1,256,411
Efecto neto de tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	(231,139)	1,048,695
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	29,934,788	27,629,682
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>20,470,272</b>	<b>29,934,788</b>

  
 Jose Barahona  
 Representante Legal

  
 Edwin Pérez  
 Gerente de Contabilidad

# Corporación Maresa Holding S.A. y subsidiarias

## Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### 1. OPERACIONES E INFORMACIÓN DEL GRUPO

#### 1.1 OPERACIONES

Corporación Maresa Holding S. A. (de aquí en adelante la “Controladora” o el “Grupo”) es una sociedad anónima constituida en la República de Ecuador el 20 de agosto de 1997.

Su actividad principal se relaciona con la importación y comercialización de vehículos, repuestos y accesorios en el mercado local de las marcas Mazda, Ford, Fiat, Jeep, Chrysler, Chery y DongFeng, así como la prestación de servicios de taller, y prestación de servicios de alquiler de vehículos a corto y largo plazo en Ecuador, Colombia y Perú, bajo la franquicia AVIS.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 fueron autorizados para su emisión por la gerencia del Grupo el 29 de mayo de 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas, para su aprobación definitiva.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el personal total del Grupo alcanza 1,017 y 1,162 empleados, respectivamente, que se encuentran distribuidos en los dos segmentos operacionales.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas del 31 de enero de 2019, se resolvió la fusión por absorción de la subsidiaria Globalmotors Globmot S.A. con la subsidiaria Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A. siendo esta última la entidad absorbente. Los accionistas de Globalmotors Globmot S.A. pasarán a ser accionistas de la compañía absorbente para lo cual dicha entidad emitirá nuevas acciones a su favor. La compañía absorbida transferirá la totalidad de sus activos, pasivo y patrimonio al valor en libros. El proceso de absorción fue notificado a la Superintendencia de Compañías el 1 de febrero de 2019. A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados el proceso de fusión por absorción fue aprobado por la entidad de control mediante resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-2020-00002703 del 16 de marzo de 2020, con lo cual Globalmotors Globmot S.A. se disolverá durante el año 2020 sin que tenga que efectuar ningún proceso de liquidación societario adicional puesto que todos los derechos y obligaciones serán asumidos por Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas del 30 de noviembre de 2018, se resolvió la fusión por absorción de la subsidiaria Comercial Orgu S.A. con la subsidiaria su asociada Autosharecorp S.A. siendo esta última la entidad absorbente. Los accionistas de Orgu S.A. pasarán a ser accionistas de la compañía absorbente para lo cual dicha entidad emitirá nuevas acciones a su favor. La compañía absorbida transferirá la totalidad de sus activos, pasivo y patrimonio al valor en libros. El proceso de absorción fue notificado a la Superintendencia de Compañías el 1 de diciembre de 2018. A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidado el proceso se encuentra en trámite, la Compañía estima que será concluido durante el año 2020, con lo cual Comercial Orgu S.A. se disolverá sin que tenga que efectuar ningún proceso de liquidación societario adicional puesto que todos los derechos y obligaciones serán asumidos por Autossharecorp S.A.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La Compañía se encuentra domiciliada en la Avenida de los Granados E11-67 y Avenida de las Hiedras Quito – Ecuador.

### **Compañías consolidadas**

Las políticas contables que utilizan las subsidiarias para fines de consolidación son consistentes con las que aplica Corporación Maresa Holding S.A. en la preparación de sus estados financieros.

Los estados financieros consolidados del Grupo están conformados por las operaciones de las siguientes compañías subsidiarias en las cuales Corporación Maresa Holding S.A. es accionista principal y controladora:

**Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa** - Se constituyó en Ecuador el 18 de agosto de 1976. Las actividades principales de la Compañía consistían en el ensamblaje, importación y comercialización de camionetas Mazda BT-50 con componentes importados y nacionales. Sin embargo, las actividades de ensamblaje cesaron en el año 2015 debido a que Mazda Corporation de Japón anunció su decisión de no seguir fabricando las partes y piezas de dicha camioneta. Durante los años 2016 a 2018, la Compañía continuó con la evaluación y la realización de las gestiones pertinentes para concretar nuevos proyectos de ensamblaje, que permitieran recuperar el nivel de productividad y aprovechamiento de su capacidad instalada. La Administración tomó la decisión de discontinuar dichas operaciones y deteriorar sus activos, con el propósito de valorar dichos bienes a su valor de recuperación, lo que significó reclasificar al 31 de diciembre de 2018 parte de la maquinaria y herramientas electromecánicas a activos disponibles para la venta, dado que se esperaba concretar la venta de la maquinaria y equipos electromecánicos, en el transcurso del 2019. Debido a las condiciones observadas al cierre del año 2019 la gerencia reconoció deterioro de activos disponibles para la venta por 1,645,671 e incrementó su provisión de obsolescencia de sus inventarios en 364,963.

A partir del 1 de diciembre de 2018 la actividad principal de la Compañía es el arrendamiento de sus edificios, bodegas y patios a partes relacionadas y terceros, por lo cual la Administración transfirió estos activos desde el rubro propiedades, maquinaria, equipos y vehículos a propiedades de inversión.

**Mareauto Colombia S.A.S.** – Se constituyó mediante Escritura Pública No. 398 de la nota 6 del Círculo de Bogotá, el 28 de enero de 2009, inscrita en la Cámara de Comercio de Bogotá el 04 de febrero de 2009 bajo el registro No. 01272431 del libro IX. En septiembre 19 de 2011 por acta No. 24 de la Asamblea de Accionistas inscrita en la Cámara de Comercio de Bogotá el 21 de septiembre de 2011 bajo el registro No. OJ 514319 del libro IX la sociedad se transformó de sociedad anónima a sociedad por acciones simplificada. La actividad principal de la Subsidiaria es la compra, venta, arrendamiento, comercialización, administración, custodia, arrendamiento o enajenación a cualquier título de toda clase de automotores, vehículos en general, generadores y todo tipo de motores, equipos de cómputo y en general todo tipo de bienes muebles que pueden ser objeto de arrendamiento. Los Accionistas de la Compañía son Corporación Maresa Holding S. A. (Ecuador) y Fondeo de Capital Privado Kandeo S. A. (Colombia), cada una propietaria del 50% del paquete accionario. La controladora final de la Compañía es Corporación Maresa Holding S. A., la cual tiene el poder para dirigir las políticas financieras y de operación.

**Mareauto Perú S.A.** – Se constituyó mediante Escritura Pública de fecha 29 de diciembre de 2009, en la ciudad de Lima e inició sus operaciones el 30 de abril de 2010. La actividad principal de la Subsidiaria

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

es el alquiler de vehículos, pudiendo además dedicarse a la importación, exportación, comercialización y distribución de todo tipo de bienes de consumo y de capital y en especial de maquinarias, partes y piezas, insumos, herramientas y demás relacionados con el ramo automotor.

Mareauto S.A. - Se constituyó en Ecuador el 9 de noviembre de 1994. Su principal actividad es el alquiler de vehículos a corto y largo plazo, para la cual cuenta con una moderna flota de unidades, conformada por más de 2,500 vehículos y con presencia a nivel nacional en 6 ciudades con 9 agencias. Además, dispone de talleres calificados para mantenimiento técnico de los vehículos en Quito y Guayaquil, así como puntos de operación in situ en la Amazonía para atención a clientes de flotas. Mareauto S. A. es subsidiaria de Corporación Maresa Holding S. A. quien mantiene de forma indirecta el 50% de su capital.

Distrivehic Distribuidora de Vehículos S. A. - Se constituyó en Ecuador el 2 de abril de 2012. Su principal actividad es la comercialización de vehículos livianos y repuestos de las marcas Mazda, Fiat, Jeep, Chrysler, Chery y DongFeng, así como varias marcas de repuestos originales. A partir del año 2019 mantiene el contrato de distribución y comercialización de las marcas Chery y DongFeng.

Globalmotors Globmot S. A. - Se constituyó en Ecuador el 13 de febrero de 2016 bajo la denominación de Expertmotors S.A., mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 1 de septiembre del 2017 se resuelve cambiar la denominación de la Compañía a Globalmotors Globmot S.A. e inicia operaciones el 30 de septiembre del mismo año siendo su principal actividad la comercialización de vehículos livianos y repuestos de las marcas Chery y Dong Feng.

Comercial Orgu S. A. - Se constituyó en Ecuador el 26 de septiembre de 1978. La actividad principal de la Compañía se relaciona con la compra de acciones y participaciones de una compañía relacionada y obtener ingresos relacionados a los dividendos que pudiese generar la inversión adquirida. Los Accionistas de la Compañía son Corporación Maresa Holding S. A. y Watubi S. A., entidades domiciliadas en Ecuador, cada una propietaria del 50% del paquete accionario. La controladora final de la Compañía es Corporación Maresa Holding S. A., la cual tiene el poder para dirigir las políticas financieras y de operación.

Autosharecorp S. A. - Se constituyó en Ecuador el 24 de diciembre de 2009. Su actividad principal es la importación y comercialización de vehículos, repuestos y accesorios de la marca Ford en la región Costa, así como la prestación de servicios de taller.

Subensambles Automotores del Ecuador S. A. Ecuensambles - Se constituyó en Ecuador el 28 de diciembre de 2007 con el objeto de dedicarse a la producción de subensambles de conjuntos, partes y piezas para vehículos automotores de todo tipo. En noviembre de 2015, la Compañía comunicó a sus empleados la decisión de suspender temporalmente sus operaciones, debido a que su principal cliente, Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa concluyó el ensamblaje de su único producto la camioneta Mazda BT-50. Al 31 de diciembre del 2019, dicha entidad se encuentra sin operación y en análisis ante una posible liquidación.

Globalmotors Globmot S.A.S. - Se constituyó en Colombia el 31 de agosto de 2017. Su actividad principal es la importación y comercialización de vehículos, repuestos y accesorios de las marcas Dongfeng y Chery, así como la prestación de servicios de taller. Al 31 de diciembre del 2019, dicha

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

entidad se encuentra sin operación y en análisis ante una posible liquidación. El único accionista de la Compañía, propietario del 100% del paquete accionario, es Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa entidad domiciliada en Ecuador.

### 1.2 INFORMACIÓN DEL GRUPO

Los estados financieros consolidados de Corporación Maresa Holding S.A. y subsidiarias incluyen:

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones		Proporción de participación accionaria y poder de voto		Entidad controladora directa
				2019	2018	
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	Arrendamiento propiedades de inversión	Ecuador	(i)	99.99%	99.99%	Corporación Maresa Holding S.A.
Mareauto Colombia S.A.S.	Renta de vehículos	Colombia		50%	50%	Corporación Maresa Holding S.A.
Mareauto Perú S.A.	Renta de vehículos	Perú	(ii)	50%	50%	Mareauto Colombia S.A.S.
Mareauto S.A.	Renta de vehículos	Ecuador	(iii)	50%	50%	Mareauto Colombia S.A.S.
Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.	Comercializadora de vehículos	Ecuador		99.99%	99.99%	Corporación Maresa Holding S.A.
Globalmotors Globmot S. A.	Comercializadora de vehículos	Ecuador		99.99%	99.99%	Corporación Maresa Holding S.A.
Comercial Orgu S.A.	Compra de acciones y participación	Ecuador		50%	50%	Corporación Maresa Holding S.A.
Autosharecorp S.A.	Comercializadora de vehículos	Ecuador	(iv)	50%	50%	Corporación Maresa Holding S.A.
Subensambles Automotores del Ecuador S.A. Ecuasambles	Producción de partes y piezas automotrices	Ecuador		99.75%	99.75%	Corporación Maresa Holding S.A.
Globalmotors Globmot S.A.S.	Comercializadora de vehículos	Colombia	(v)	100%	100%	Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa

- (i) Participación directa 67.14% e indirecta 32.85% a través de acciones de tesorería de Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa.
- (ii) Participación directa 29% e indirecta 21% a través de Mareauto Colombia S.A.S.
- (iii) Participación indirecta 50% a través de Mareauto Colombia S.A.S.
- (iv) Participación directa 33% e indirecta 17% a través de Comercial Orgu S.A.
- (v) Participación indirecta 100% a través de Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa

#### **Compañía controladora**

La Compañía controladora última del Grupo es Corporación Maresa Holding S.A. que está ubicada en Quito – Ecuador.

## 2. BASES DE PREPARACIÓN

### **Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros consolidados adjuntos, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2019.

### **Bases de medición**

Los presentes estados financieros consolidados se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por ciertos activos e instrumentos financieros que son medidos a su valor razonable, y por los beneficios a empleados largo plazo que son valuados en base a métodos actuariales.

Las partidas en los estados financieros consolidados del Grupo se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros consolidados se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación del Grupo, excepto de Mareauto Perú S. A., cuya moneda funcional es Nuevos Soles (moneda de curso legal en Perú, país en el cual está constituida y opera tal subsidiaria) y Mareauto Colombia S. A. S. y Globalmotors Globalmot Colombia S. A. S., cuya moneda funcional es Peso Colombiano (moneda de curso legal en Colombia, país en el cual están constituidas y operan tales subsidiarias), los estados financieros de dichas compañías del Grupo han sido convertidos a la moneda de presentación (dólares de los Estados Unidos de América) para fines de consolidación.

### **Bases de consolidación**

Los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros de la Compañía controladora y sus subsidiarias al 31 de diciembre del 2019 (el Grupo).

Subsidiarias son todas las entidades (incluyendo entidades de propósito especial) que la Compañía controla. Se obtiene control cuando el Grupo está expuesto o tiene derechos a los rendimientos variables derivados de una relación con la subsidiaria y tiene la posibilidad de influir en dichos rendimientos a través del ejercicio de su poder sobre la subsidiaria. Concretamente, el Grupo controla una subsidiaria sí, y solo si, el Grupo tiene:

- Poder sobre la subsidiaria (derechos existentes que le dan la facultad de dirigir las actividades relevantes de la subsidiaria)
- Exposición, o derechos, a los rendimientos variables derivados de su involucramiento en la subsidiaria
- Puede influir en dichos rendimientos mediante el ejercicio de su poder sobre la subsidiaria

Generalmente, existe la presunción de que la mayoría de derechos de voto suponen el control. Para apoyar esta presunción y cuando el Grupo no dispone de la mayoría de los derechos de voto, o derechos similares, de la subsidiaria, el Grupo considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si tiene poder sobre la misma, lo cual incluye:

- Acuerdos contractuales con otros propietarios sobre los derechos de voto de la subsidiaria
- Derechos surgidos de otros acuerdos contractuales
- Derechos de voto potenciales del Grupo

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El Grupo realiza una revaluación sobre si tiene o no tiene control sobre una subsidiaria si los hechos y circunstancias indican que existen cambios en uno o más de los elementos que determinan control. La consolidación de una subsidiaria comienza en el momento en que el Grupo obtiene control sobre la misma y finaliza cuando el Grupo pierde el control sobre la subsidiaria. Los activos, pasivos, ingresos y gastos de una subsidiaria que se ha adquirido o enajenado durante el ejercicio se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en la que el Grupo obtiene control o hasta la fecha en la que el Grupo pierde el control.

Los beneficios o pérdidas y cada uno de los componentes de otro resultado integral son atribuidos a los accionistas de la Compañía controladora del Grupo y a los accionistas del interés no controlado incluso si ello implica que el interés no controlado pase a tener un saldo deudor. Cuando se considera necesario se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para que las políticas contables de las mismas sean coincidentes con las aplicadas por el Grupo. Todos los activos, pasivos, patrimonio neto, ingresos, gastos y flujos de efectivo derivados de transacciones entre compañías del Grupo se eliminan de forma íntegra en el proceso de consolidación.

Una variación en el porcentaje de participación en una subsidiaria, sin pérdida del control, se registra como una transacción con instrumentos de patrimonio.

Cuando el Grupo pierde el control de una subsidiaria, da de baja los activos relacionados (incluyendo el goodwill), los pasivos relacionados, las participaciones no dominantes y los otros componentes del patrimonio neto, registrando cualquier beneficio o pérdida en el resultado del ejercicio. Cualquier inversión que se mantenga en la antigua subsidiaria se reconocerá a valor razonable.

Una entidad de propósito especial es una empresa en la que se ejerce el control sin la necesidad de tener mayoría de los derechos a voto. En el caso de la Compañía controladora no presenta entidades de propósito especial, pero si mantiene las subsidiarias descritas en la Nota 1.

### **3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros consolidados. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros consolidados a excepción de los cambios en las políticas contables reveladas en la nota 4.

#### **(a) Información financiera por segmentos**

El ente encargado de tomar las principales estrategias y decisiones operativas, responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos es la Dirección Financiera.

Los ingresos ordinarios del Grupo provienen de la venta de vehículos, partes y repuestos de vehículos, y alquiler de vehículos.

La NIIF 8 "Segmentos de operación" requiere que los segmentos de operación sean identificados con base en informes internos sobre los componentes del Grupo, los cuales son revisados regularmente por el encargado de la toma de decisiones del área operativa con el fin de destinar los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El sistema de información de la gerencia del Grupo está estructurado en función de las siguientes categorías de ventas de la división automotriz y prestación de servicios de la división renting.

**(b) Efectivo y equivalentes de efectivo–**

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado consolidado de situación financiera.

**(c) Activos y pasivos financieros –**

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

### **Activos financieros**

#### **Reconocimiento y medición inicial**

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales o al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual del activo financiero y el modelo de negocio del Grupo para la gestión de cada activo financiero. Con excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente financiero significativo, el Grupo mide inicialmente un activo financiero a su valor razonable más los costos de transacción. Las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente financiero significativo son medidas al precio de transacción determinado bajo NIIF 15.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o valor razonable con cambios entornos resultados integrales, es necesario que este otorgue el derecho al Grupo a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba “SPPI” y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocio del Grupo para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, a través de la venta de activos financieros, o ambos.

#### **Medición posterior**

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de deuda).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### **Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)**

Esta categoría es la más relevante para el Grupo y mide sus activos financieros a costo amortizado, si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y;
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Los activos financieros que se presentan en esta categoría se muestran en la nota 8.

### **Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados**

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para la negociar, activos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros que se requiera obligatoriamente ser medidos al valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo. Los derivados, incluidos los derivados implícitos se clasifican como mantenidos para negociar a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos.

Los activos financieros con flujos de efectivo que no son únicamente pagos de capital e intereses se clasifican y miden a valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocio. No obstante, los criterios para instrumentos de deuda a clasificarse al costo amortizado o al valor razonable con cambios en ORI, como se describe anteriormente, los instrumentos de deuda pueden ser designados a valor razonable con cambios en resultados en el reconocimiento inicial si al hacerlo elimina, o significativamente reduce, un error contable.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado consolidado de situación financiera al valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos en el estado consolidado de resultados integrales.

Los activos financieros que se presentan en esta categoría se muestran en la nota 7.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Grupo no mantiene registrados activos financieros en las categorías de activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales que se reciclan en resultados acumulados (instrumentos de deuda) y activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales que no se reciclan en resultados acumulados (instrumentos de patrimonio).

### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero (o, cuando corresponda, una parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera) cuando:

- Los derechos para recibir los flujos de efectivo del activo han expirado, o;
- El Grupo ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material a un tercero bajo un acuerdo, y: (a) el Grupo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando el Grupo ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo de un activo o ha ingresado en un acuerdo, evalúa si, y en qué medida, ha retenido los riesgos y beneficios de este activo financiero.

Cuando no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni tiene el control transferido del activo, el Grupo continúa reconociendo el activo. En ese caso, el Grupo también reconoce una responsabilidad asociada a este. El activo transferido y la responsabilidad asociada se miden sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que el Grupo tiene retenidos.

La participación continua que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide de acuerdo al valor más bajo de su costo original en libros y el monto máximo que el Grupo puede ser requerida para pago.

### **Deterioro de activos financieros**

El Grupo reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable con cambios en resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses. Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de duración restante del activo financiero.

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, el Grupo aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, el Grupo no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El Grupo ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera el Grupo y garantías mantenidas.

El Grupo considera que sus activos financieros están vencidos cuando los pagos contractuales tienen un vencimiento mayor a 30 y 60 días.

El Grupo también puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que el Grupo reciba los valores contractuales pendientes de cobro, sin considerar acciones a ser ejecutadas por el Grupo, tales como a ejecución de garantías, si las hubiere. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

### **Pasivos financieros-**

#### **Reconocimiento inicial y medición**

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

#### **Medición posterior**

La medición de los pasivos financieros depende de su clasificación, como se describe a continuación:

#### **Préstamos y cuentas por pagar**

Esta es la categoría más relevante para el Grupo. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo financiero. La amortización de la tasa de interés efectiva, se incluye como costos financieros en el estado consolidado de resultados integrales.

El Grupo mantiene pasivos financieros en esta categoría que se muestran en la nota 7.

El Grupo no ha clasificado ningún pasivo financiero como pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

#### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación derivada del pasivo haya sido pagada o cancelada.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo acreedor bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal intercambio o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales.

### **Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado consolidado de situación financiera, si existe actualmente un derecho legal exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

### **(d) Inventarios—**

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios de vehículos se determina por el método de costo específico, mientras que el costo del inventario de repuestos y accesorios se determina por el método del costo promedio ponderado. El costo de los inventarios de vehículos, repuestos y accesorios incluye los desembolsos en la adquisición de los mismos, los aranceles de importación y otros impuestos no recuperables, el transporte, manejo y los costos directamente atribuibles a la adquisición, su ubicación y condiciones actuales. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

El costo del inventario de trabajos en proceso incluye el costo de los repuestos, mano de obra y servicios incurridos en la reparación de vehículos a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

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. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados en el período en que se causan.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos y gastos estimados para completar la venta.

### **(e) Gastos pagados por anticipado-**

Corresponden principalmente a todos aquellos desembolsos realizados por concepto de seguros en donde aún no han sido transferidos los beneficios y riesgos inherentes del servicio que el Grupo está por recibir. Se registran al costo y se devengan en función de los contratos adquiridos, registrando dicho devengamiento en los resultados integrales del año.

### **(f) Activos disponibles para la venta-**

Se clasifican como activos disponibles para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. 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 (o grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El Grupo clasifica como activo disponible para la venta los vehículos del segmento alquiler que concluyeron su vida útil económica, además de cierta maquinaria y herramientas. Son medidos al menor valor entre el valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de venta. Los desembolsos posteriores a la clasificación sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia el Grupo y los costos pueden ser medidos razonablemente.

### (g) Vehículos para alquiler-

Las partidas de vehículos para alquiler son registradas al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición y alistamiento del activo.

La depreciación de los elementos de vehículos para alquiler se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de vehículos para alquiler, principalmente en base al kilometraje y esto es asociado con el tiempo de uso en años. El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos para alquiler	1 a 6

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de vehículos para alquiler, se reconoce en resultados.

Al terminar la vida económica del vehículo y retiro de propiedades y equipos se clasifica como activo disponible para la venta al valor en libros o su valor razonable, el menor, menos los costos de venta (Ver nota 4(f)).

### (h) Propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos-

Las partidas de propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia el Grupo y los costos pueden ser medidos razonablemente. Cuando partes significativas de una partida de propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para el Grupo y su costo puede ser estimado de manera fiable.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La depreciación de los elementos de propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos. El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles estimadas para propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos son las siguientes:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	25 a 40
Instalaciones	5 a 20
Adecuaciones en locales arrendados	10
Maquinarias y equipos	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos, se reconoce en resultados.

### (i) **Propiedades de inversión-**

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo. El costo comprende el precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible, tales como honorarios profesionales por servicios legales, impuestos por traspaso de las propiedades y otros costos asociados a la transacción.

Posteriormente al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se registran a su valor razonable, el cual refleja las condiciones de mercado a la fecha de cierre. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de las propiedades de inversión son incluidas en ganancias o pérdidas en el período en que surgen, incluido el efecto impositivo correspondiente. Los valores razonables son determinados basados en una valoración anual realizada por un valuador independiente externo acreditado que aplican un modelo de valoración apropiado.

Las propiedades de inversión se dan de baja cuando se disponen o cuando se retiran permanentemente del uso y no se esperan beneficios económicos futuros asociados. La diferencia entre el monto neto de la baja y el valor en libros del activo es reconocido en resultados en el período de la baja de la propiedad de inversión. Al determinar el monto de contraprestación de la baja, el Grupo considera los efectos de la contraprestación variable, la existencia de un componente de financiamiento significativo, contraprestaciones no dadas en efectivo y contraprestación pagadera al comprador (si corresponde).

Las transferencias se realizan a (o desde) propiedades de inversión solo cuando existe un cambio en el uso. Para un traslado desde propiedad de inversión a propiedades ocupadas por el propietario, el

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

costo atribuido para la contabilización posterior es el valor razonable a la fecha de cambio de uso. Si la propiedad ocupada por el propietario se convierte en una propiedad de inversión, el Grupo contabiliza dicha propiedad de acuerdo con la política establecida en propiedad, planta y equipo hasta la fecha de cambio de uso.

Los ingresos procedentes de arrendamientos de propiedades de inversión se reconocen como ingreso de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

### (j) Deterioro de activos no financieros-

Los activos sujetos a depreciación 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 que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro; si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor en libros incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados integrales como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido solo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

### (k) Impuestos-

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

#### Impuesto a la renta 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 o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo del Grupo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**Ecuador:** 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 en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible, de acuerdo a la normativa tributaria detallada en la nota 26 (e).

**Perú:** La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la tasa del impuesto a las ganancias es de 29.50% sobre la utilidad gravable, respectivamente, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 5% sobre la utilidad imponible.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

**Colombia:** De acuerdo con la normatividad fiscal vigente, la Compañía está sujeta al impuesto de renta y complementarios, Las tarifas aplicables serán 33% en 2018 y años siguientes, más una sobretasa del 4% en 2018, Dicha sobretasa es aplicable cuando la base gravable del impuesto sea mayor o igual a \$800 millones de pesos. Las rentas fiscales por concepto del impuesto de ganancias ocasionales se gravan a la tarifa del 10%. La base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3.5% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior (renta presuntiva).

La gerencia del Grupo evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

### Impuesto a la renta diferido

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 imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que el Grupo 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.

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.

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

El activo por impuesto diferido no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

### Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas, salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado consolidado de situación financiera, según corresponda.

### (l) Activos intangibles-

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solamente si aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo relacionado a dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base en el método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso.

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.

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.

Las vidas útiles estimadas para el período en curso son como sigue:

	<u>Vida útil (en años)</u>
Software de computación	3
Derecho de uso de marca	5
Otros intangibles	<u>5 y 10</u>

### (m) Inversión en asociada-

El Grupo mide su inversión en asociada bajo el método de participación para aquellas inversiones sobre las que ejerce influencia significativa, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Una asociada es una entidad sobre la cual el Grupo tiene influencia significativa pero no control o control conjunto, de sus políticas financieras y de operación.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La inversión en una asociada se registra inicialmente al costo. A partir de la fecha de adquisición, el valor en libros de la inversión se ajusta en función de los cambios en la participación del Grupo en los activos netos de la asociada.

El estado consolidado de resultados integrales refleja la participación del Grupo en los resultados de las operaciones de la entidad asociada. Cuando haya un cambio que la entidad asociada reconoce directamente en su patrimonio neto, el Grupo reconoce su participación en dicho cambio, cuando sea aplicable, en el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto.

Los estados financieros de la entidad asociada se preparan para el mismo período que los del Grupo y se realizan los ajustes necesarios para homogeneizar cualquier diferencia que pudiera existir respecto a las políticas contables del Grupo

Después de aplicar el método de la participación, el Grupo determina si existen indicios de deterioro y es necesario reconocer pérdidas por deterioro respecto a la inversión neta que tenga en la entidad asociada.

Cuando el Grupo deja de tener influencia significativa en una asociada, el Grupo valora y reconoce la inversión que mantenga a su valor razonable. Cualquier diferencia entre el valor en libros de la asociada en el momento de la pérdida de la influencia significativa y el valor razonable de la inversión mantenida más los ingresos por la venta se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales.

### **(n) Medición de valor razonable-**

El Grupo mide sus propiedades de inversión a valor razonable en cada fecha de balance.

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

Una medición a valor razonable supondrá que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar:

- I. en el mercado principal del activo o pasivo; o
- II. en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o el mercado más ventajoso deben ser accesible para el Grupo.

El valor razonable de un activo o un pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo o pasivo, suponiendo que los participantes del mercado actúan en su mejor interés económico.

Una medición a valor razonable de un activo no financiero tendrá en cuenta la capacidad del participante de mercado para generar beneficios económicos mediante la utilización del activo en su máximo y mejor uso o mediante la venta de este a otro participante de mercado que utilizaría el activo en su máximo y mejor uso.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El Grupo utiliza las técnicas de valoración que sean apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales existen datos suficientes disponibles para medir el valor razonable, maximizando el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizando el uso de datos de entrada no observables.

Todos los activos para los cuales el valor razonable es medido o revelado en los estados financieros consolidados son categorizados dentro de la jerarquía del valor razonable, como se describe a continuación, usando el dato de entrada de nivel más bajo que sea significativo para la medición completa.

Todos los activos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros consolidados son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo.

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros consolidados sobre una base recurrente, el Grupo determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia del Grupo determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables del Grupo.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, el Grupo ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

Las revelaciones del valor razonable de los activos no financieros que son medidos a valor razonable se resumen en la nota 18.

### (o) **Beneficios a empleados-**

#### Corto plazo

#### **Participación a trabajadores**

El Grupo reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades del Grupo de las Compañías de Ecuador. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

### **Otros beneficios laborales**

Los otros beneficios laborales comprenden décimo tercera y cuarta remuneración y vacaciones, los mismos que son acumulados mensualmente hasta la fecha obligatoria de pago, goce o liquidación originada por la terminación de la relación laboral.

#### Largo plazo

El Grupo según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado consolidado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el actuario.

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 nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado consolidado 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 suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para beneficios a empleados largo plazo, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en su totalidad como otro resultado integral en el período en el que ocurren.

### **(p) Arrendamientos-**

El Grupo evalúa al inicio del contrato si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

#### El Grupo como arrendatario

El Grupo aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos a corto plazo, los arrendamientos de activos de bajo valor y los arrendamientos de pagos variables. El Grupo reconoce el pasivo por arrendamiento por los pagos a realizar y el activo por derecho de uso que representa el derecho a usar los activos subyacentes.

#### Activos por derecho de uso

El Grupo reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento. Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan para cualquier revaluación de los pasivos por arrendamiento.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El costo de los activos por derecho de uso incluye el monto de los pasivos por arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos de arrendamiento realizados antes o a la fecha de inicio, menos los incentivos de arrendamiento recibidos. Los activos por derecho de uso se deprecian en línea recta durante el plazo más corto del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos, como sigue:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Años</u>
Inmuebles	2 – 8

Si la propiedad del activo arrendado es transferida al Grupo al final del período de arrendamiento o el costo refleja el ejercicio de una opción de compra, la depreciación será calculada utilizando la vida útil estimada del activo.

Los activos por derecho de uso también están sujetos a deterioro.

### Pasivos por arrendamiento

A la fecha de inicio del arrendamiento, el Grupo reconoce los pasivos por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o tasa y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos por arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra si el Grupo está razonablemente seguro de ejercer esa opción, y pagos por penalizaciones derivadas de la terminación del arrendamiento, si el período de arrendamiento refleja el ejercicio de la opción de terminación por parte del Grupo. Los pagos variables que no dependen de un índice o una tasa son reconocidos como gastos (a menos que hayan sido incurridos para producir inventarios) en el período en el cual el evento o condición que da lugar al pago ocurre.

Para calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, el Grupo utiliza una tasa de descuento a la fecha de inicio del arrendamiento, ya que, la tasa de interés implícita del arrendamiento no es fácilmente determinable. Posterior a la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar el devengo del interés y la reducción de los pagos por arrendamiento efectuados. En adición, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento es revaluado si existe una modificación, sea un cambio en el período de arrendamiento, en los pagos por arrendamiento futuros o un cambio en la evaluación de la opción de compra de dicho activo.

### Arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

El Grupo aplica la exención de reconocimiento de arrendamientos de corto plazo para sus arrendamientos a corto plazo de bienes inmuebles. En adición, el Grupo aplica la exención de reconocimiento de arrendamientos de activos de bajo valor a los arrendamientos de equipos de cómputo que se consideran de bajo valor. Los pagos de arrendamiento de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor son reconocidos como gastos, en una base de línea recta durante el período del arrendamiento.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### El Grupo como arrendador

Los arrendamientos en los cuales el Grupo no transfiere substancialmente todos los riesgos y derechos inherentes a la propiedad de un activo son clasificados como arrendamientos operativos. El ingreso derivado del arrendamiento es registrado en una base de línea recta, por el período del arrendamiento y es incluido en el rubro de ingresos en el estado consolidado de resultados integrales, debido a su naturaleza de operativo. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y obtención de un arrendamiento operativo son incorporados al valor en libros del activo arrendado y reconocidos durante el período del arrendamiento sobre la misma base, como ingreso de arrendamiento. Las rentas contingentes son reconocidas como ingreso en el período en el cual sean realizadas.

### **(q) Provisiones-**

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

### **(r) Ingresos provenientes de contratos con clientes-**

El Grupo opera en el sector automotriz y genera ingresos principalmente de la venta de vehículos, repuestos y accesorios bajo pedido, prestación servicios de alquiler de vehículos bajo pedido, así como de la prestación de servicios de taller y venta de vehículos usados. Los ingresos por acuerdos con clientes se reconocen cuando el servicio se presta y el bien se entrega al cliente por una cantidad que refleje la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la prestación de estos servicios y entrega de los bienes.

#### **I. Venta de vehículos bajo pedido**

Los contratos de venta de vehículos son clasificados en dos canales de comercialización:

Ventas retail: Los ingresos provenientes de la venta de vehículos bajo pedido son reconocidos en la aceptación del bien (vehículo), existen acuerdos de entrega posterior a la facturación hasta que los trámites de matriculación culminen. Las facturas son pagaderas hasta 30 días, tiempo

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

promedio en que el cliente obtiene financiamiento directo con instituciones financieras locales. Se proporcionan descuentos por los vehículos en relación a su año de fabricación y adicionalmente los clientes pueden obtener promociones comerciales.

Todos los vehículos que ofrece el Grupo están sujetos a devoluciones únicamente en los casos cuando existan fallas de lotes de producción reconocidas y notificadas por el fabricante, quien asume directamente los costos asociados.

Ventas concesionarios: Los clientes obtienen el control de los vehículos cuando los bienes son enviados a sus instalaciones y han sido aceptados en las mismas, la entrega es inmediata en relación a la facturación. Las facturas son pagaderas hasta 30 días.

Todos los vehículos que ofrece el Grupo están sujetos a devoluciones únicamente en los casos cuando existan fallas de lotes de producción reconocidas y notificadas por el fabricante, quien asume directamente los costos asociados.

### **II. Venta de repuestos, accesorios y otros bajo pedido**

Los clientes obtienen el control de los repuestos, accesorios y otros cuando son despachados desde la bodega del Grupo. Las facturas se generan y los ingresos se reconocen en ese momento en el tiempo. Por lo general, las facturas suelen ser pagaderas en un plazo de 30 días. Las devoluciones de repuestos en caso de presentar fallas técnicas son mínimas por lo que la Compañía no registra una estimación por este concepto.

### **III. Servicios de taller**

El Grupo presta servicios de taller para clientes del segmento de vehículos y red externa. Cada servicio comienza con la elaboración de la pre-factura de un cliente y su duración depende de la complejidad del servicio solicitado. El pago se realiza a la culminación del servicio con la elaboración de la factura. Los servicios de mantenimiento no suelen durar más de seis meses.

### **IV. Alquiler de vehículos de diario bajo contrato**

Los ingresos por alquiler de vehículos de diario bajo contrato se reconocen cuando el servicio ha sido prestado al cliente, lo cual sucede de manera inmediata cuando se suscribe el contrato y el vehículo en renta es entregado. El cobro es inmediato ya que no poseen plazo de pago y todo consumo se cobra de inmediato.

### **V. Alquiler de vehículos de flota bajo contrato**

Los ingresos por alquiler de vehículos de flota bajo contrato se reconocen cuando el servicio ha sido prestado al cliente, lo cual sucede a partir que el vehículo en renta a largo plazo es activado, vinculado y entregado al cliente. El plazo normal de crédito es 30 días a partir de la prestación del servicio.

El Grupo determinó que como parte de su tarifa otorga a sus clientes las siguientes obligaciones de desempeño:

- Servicio de alquiler de vehículos.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Seguro del vehículo.
- Servicio de mantenimiento vehicular, exclusivamente en renta de vehículos de flota.
- Cobertura de los gastos relacionados a matriculación, obtención de placas, e impuestos específicos que sean requeridos para garantizar la circulación del vehículo conforme lo establezcan los organismos de movilidad y tránsito, exclusivamente en renta de vehículos de flota.

Para efectuar la asignación del precio de la transacción a cada una de sus obligaciones de desempeño, determinó que el precio de la transacción no es observable para cada una de estas, por tanto, utilizó los enfoques establecidos por NIIF 15 para asignar el precio de la transacción y se concluye que el precio de la transacción debe ser asignado utilizando el enfoque del costo esperado más margen.

### **VI. Ventas de vehículos usados bajo contrato**

Los ingresos provenientes de la venta de vehículos usados bajo contrato se reconocen en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, lo cual sucede a la entrega de este. El cobro es inmediato ya que no poseen plazo de pago y todo consumo se cobra de inmediato.

Esta es considerada como una obligación de desempeño independiente.

### **Consideración variable**

El Grupo evalúa la existencia de un monto variable dentro de sus acuerdos con clientes y estima el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes al cliente.

La consideración variable es estimada al inicio del acuerdo y hasta el momento en que el Grupo tiene la obligación en firme de entregar estas consideraciones al cliente.

De acuerdo a la evaluación efectuada por la Compañía, se otorgan a sus clientes derechos de devolución en la venta de vehículos y repuestos en casos específicos y cuyo costo son asumidos por los fabricantes y proveedores de repuestos, e incentivos a la red de concesionarios.

### **Garantías**

El Grupo provee garantías para reparaciones generales o defectos que existan al momento de la venta de vehículos. Las garantías son cubiertas por el fabricante de la marca comercializada de acuerdo al contrato mantenido. El Grupo ejecuta las garantías en nombre del fabricante y posteriormente solicita el reembolso asociado. Este tipo de garantías son vendidas en conjunto con el vehículo.

### **Incentivos**

El Grupo otorga a sus clientes incentivos de acuerdo a cumplimientos de las metas comerciales en los programas de incentivos para la red de concesionarios por la venta de vehículos y partes y accesorios. Estos incentivos son cancelados al cliente en efectivo. Para estimar esta contraprestación variable, el Grupo aplica el método del valor más probable o el método de valor esperado. El Grupo reconocerá un pasivo por incentivos a ser pagados de acuerdo al cumplimiento de metas comerciales.



## Saldos contractuales

### (i) Activo contractual

Un activo contractual es el derecho contractual reconocido a cambio de los bienes o servicios transferidos al cliente y no cobrados, si el Grupo transfiere bienes o servicios a un cliente antes de que el cliente efectúe el pago o antes de la fecha de vencimiento de este, se reconoce un activo contractual por la contraprestación obtenida.

Los activos contractuales son inicialmente reconocidos por el ingreso recibido por los servicios prestados a los clientes. Una vez que se presta el servicio y se reciba la aceptación del cliente, los montos reconocidos como activos contractuales son reclasificados a las cuentas por cobrar comerciales.

### (ii) Cuentas por cobrar comerciales

Una cuenta por cobrar representa el derecho del Grupo a una contraprestación que es incondicional (es decir, solo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de la contraprestación sea ejecutado).

### (iii) Pasivo contractual

Un pasivo contractual es la obligación de transferir servicios a un cliente. Si un cliente paga una contraprestación antes de que el Grupo preste los servicios al cliente, se reconoce un pasivo contractual, cuando se realiza el pago. Los pasivos contractuales se reconocen como ingresos cuando los servicios han sido prestados al cliente.

## Estimaciones y supuestos significativos bajo NIIF 15

El Grupo para aplicar NIIF 15 realiza los siguientes juicios y supuestos significativos:

### Identificación de obligaciones de desempeño en una venta combinada de bienes y servicios

El Grupo proporciona servicios de mantenimiento que se incluyen junto con el alquiler de vehículos de flota bajo contrato. El Grupo determinó que el servicio de mantenimiento no puede determinarse de manera distinta con la prestación del servicio y se tratan como una sola obligación de desempeño.

### Principal versus agente

El Grupo ha evaluado sus acuerdos con clientes en relación a las obligaciones de desempeño que tiene con estos, y ha concluido que en todas estas obligaciones el Grupo actúa como principal por las siguientes consideraciones:

- El inventario es controlado por el Grupo hasta el momento en que este es entregado al cliente, por tanto, el riesgo del inventario es del Grupo.
- El Grupo tiene el riesgo de la recuperación del crédito otorgado al cliente.
- El Grupo tiene el derecho para definir el precio de venta al cual será entregado cada obligación de desempeño.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### (s) 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 que se conocen.

### (t) Ingresos y gastos financieros-

Los ingresos financieros están compuestos principalmente de ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los gastos financieros están compuestos principalmente de gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

### (u) Transacciones en moneda extranjera-

Los estados financieros consolidados del Grupo se presentan en Dólares de los E.U.A., que es también la moneda funcional de la controladora. Cada entidad del Grupo determina su propia moneda funcional y las partidas incluidas en los estados financieros de cada sociedad se valoran utilizando esa moneda funcional. El Grupo utiliza el método directo de consolidación y las ganancias o pérdidas que surgen en la enajenación de un negocio en el extranjero se reclasifican a resultados por el importe que surge al realizar la conversión utilizando este método.

#### Transacciones y saldos

Inicialmente las compañías del Grupo registran las transacciones en moneda extranjera al tipo de cambio de contado vigente en la fecha de la transacción de su respectiva moneda funcional.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de contado vigente en la fecha de cierre.

Todas las diferencias surgidas al liquidar o convertir las partidas monetarias se registran en el estado de resultados, a excepción de las partidas monetarias designadas como parte de la cobertura de la inversión neta del Grupo en un negocio en el extranjero. Estas diferencias se registran en otro resultado integral hasta la enajenación de la inversión neta, momento en el que son reclasificadas al estado de resultados. Los ajustes fiscales atribuibles a las diferencias de cambio de estas partidas monetarias también se reconocen en otro resultado integral.

Las partidas no monetarias que se valoran al coste histórico en una moneda extranjera se convierten usando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción inicial. Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable en una moneda extranjera se convierten usando el tipo de cambio vigente a la fecha en que se determina el valor razonable. Las pérdidas o ganancias surgidas de la conversión de las partidas no monetarias valoradas al valor razonable se registran de acuerdo con el reconocimiento de las pérdidas o ganancias derivadas del cambio en el valor razonable de la partida correspondiente.

#### Conversión de subsidiarias extranjeras

Los resultados y posición financiera de todas las entidades del Grupo que cuentan con una moneda funcional diferente a la moneda de presentación del Grupo, se convierten a la moneda de presentación

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

de la siguiente manera:

- Activos y pasivos de cada balance general presentado se convierte al tipo de cambio a la fecha del balance general.
- El capital contable de cada balance general presentado es convertido al tipo cambio histórico.
- Los ingresos y gastos de cada estado de resultados se convierten al tipo de cambio promedio (cuando el tipo de cambio promedio no represente una aproximación razonable del efecto acumulado de las tasas de la transacción, se utiliza el tipo de cambio a la fecha de la transacción); y
- Todas las diferencias cambiarias resultantes, se reconocen en el resultado integral.

Cuando se enajena una inversión en el extranjero, el componente de otro resultado integral relativo a esa inversión se reclasifica al estado de resultados.

### (v) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes-

El Grupo presenta los activos y pasivos en el estado consolidado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando el Grupo:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando el Grupo:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

### (w) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que provean información adicional sobre la situación financiera del Grupo a la fecha del estado de situación financiera consolidado (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros consolidados. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros consolidados.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 4. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

El Grupo cambió la política contable de medición posterior de sus propiedades de inversión del modelo de costo a modelo de valor razonable. Conforme lo establece NIC 40, esto generó un incremento de las propiedades de inversión y superávit de valuación por medición a su valor razonable por 14,569,222 al 31 de diciembre de 2018 considerando que las propiedades de inversión fueron transferidas el 1 de diciembre de 2018 desde el rubro de propiedades, edificios, maquinaria, equipos y vehículos (Ver nota 18). Adicionalmente se reversó el gasto de depreciación de propiedades de inversión registrado durante el año 2018 por 67,891. El Grupo aplicó el cambio de política de manera retrospectiva, de acuerdo con la NIC 8: Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores, lo cual originó cambios en el activo, patrimonio y resultados, al 31 de diciembre de 2018 como se resume a continuación:

	<u>Naturaleza</u>	<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>
Propiedades de inversión	Activo no corriente	14,637,113	-
Gasto depreciación	Gasto administrativo	-	(67,891)
Superávit por valuación de propiedades de inversión	Patrimonio	-	(14,569,222)
		<u>14,637,113</u>	<u>(14,637,113)</u>

Así mismo, la gerencia decidió corregir un ajuste menor, como se resume a continuación:

	<u>Naturaleza</u>	<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>
Activos intangibles	Activo no corriente (i)	-	(150,000)
Gasto amortización	Gastos administrativos (i)	150,000	-
		<u>150,000</u>	<u>(150,000)</u>

- (i) El Grupo firmó un contrato de derecho de uso de marca Cinascar por 900,000 cuyas condiciones contractuales le otorgaban el derecho de uso a partir del 15 de marzo de 2018 y por un plazo de 5 años, fecha en la que debió iniciar la amortización del activo intangible. Al 31 de diciembre de 2018 el Grupo no reconoció el gasto de amortización del activo intangible generado durante el año 2018 por 150,000.

El estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2018 ha sido restablecido de la siguiente manera:

	31 de diciembre 2018		
	<u>Como fue presentado</u>	<u>Ajuste restablecimiento</u>	<u>Restablecido</u>
Activo corriente	236,330,844	-	236,330,844
Activo no corriente	150,351,879	14,487,113	164,838,992
<b>Total activo</b>	<b>386,682,723</b>	<b>14,487,113</b>	<b>401,169,836</b>
Pasivo corriente	236,104,343	-	236,104,343
Pasivo no corriente	55,696,220	-	55,696,220
<b>Total pasivo</b>	<b>291,800,563</b>	<b>-</b>	<b>291,800,563</b>
Patrimonio atribuible a los accionistas	67,449,140	14,487,113	81,936,253
Interés no controlado	27,433,020	-	27,433,020
<b>Total patrimonio</b>	<b>94,882,160</b>	<b>14,487,113</b>	<b>109,369,273</b>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El estado de resultados integrales consolidado por el año terminado el 31 diciembre de 2018 ha sido restablecido de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2018			
	Como fue presentado	Ajustes Restablecimiento	Reclasifi- caciones	Restablecido
<b>Operaciones continuas</b>				
Ingresos de acuerdo con clientes	355,129,440	-	3,380,185	358,509,625
Costo de ventas	(271,365,928)	-	(2,051,532)	(273,417,460)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>83,763,512</b>	<b>-</b>	<b>1,328,653</b>	<b>85,092,165</b>
Gastos de ventas	(22,745,376)	-	2,447,153	(20,298,223)
Gastos de administración	(37,210,518)	(82,109)	(2,694,565)	(39,987,192)
Otros ingresos (egresos), neto	585,123	-	354,611	939,734
<b>Pérdida operacional</b>	<b>24,392,741</b>	<b>(82,109)</b>	<b>1,435,852</b>	<b>25,746,484</b>
Ingresos financieros	1,952,585	-	-	1,952,585
Gastos financieros	(17,032,844)	-	(1,418,486)	(18,451,330)
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>	<b>9,312,482</b>	<b>(82,109)</b>	<b>17,366</b>	<b>9,247,739</b>
Impuesto a la renta	(3,048,973)	-	-	(3,048,973)
<b>Utilidad neta</b>	<b>6,263,509</b>	<b>(82,109)</b>	<b>17,366</b>	<b>6,198,766</b>
<b>Operaciones discontinuadas</b>				
Pérdida del año después de impuesto a la renta por operaciones discontinuadas, neta	(215,832)	-	(17,366)	(233,198)
<b>Utilidad neta del año</b>	<b>6,047,677</b>	<b>(82,109)</b>	<b>-</b>	<b>5,965,568</b>
<b>Otros resultados integrales del año:</b>				
Ganancias actuariales	31,485	-	-	31,485
Efecto en cambio de conversión en moneda extranjera	-	-	(1,922,197)	(1,922,197)
<b>Otros resultados integrales</b>	<b>31,485</b>	<b>-</b>	<b>(1,922,197)</b>	<b>(1,890,712)</b>
<b>Resultados integrales del año, neto de impuestos</b>	<b>6,079,162</b>	<b>(82,109)</b>	<b>(1,922,197)</b>	<b>4,074,856</b>
Resultado neto del año atribuible a:				
Accionistas de la controladora	2,064,521	(82,109)	(988,595)	993,817
Interés no controlado	4,014,641	-	(933,602)	3,081,039
	<b>6,079,162</b>	<b>(82,109)</b>	<b>(1,922,197)</b>	<b>4,074,856</b>

### Nuevas normas e interpretaciones

Durante el año 2019, el Grupo ha aplicado NIIF 16 y CINIIF 23 por primera vez. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la aplicación de estas nuevas normas se los detalla a continuación:

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### NIIF 16 – Arrendamientos

NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, Interpretación SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos e Interpretación SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios reconozcan la mayoría de arrendamientos en el estado consolidado de situación financiera.

El tratamiento contable de los arrendamientos para un arrendador es sustancialmente similar a la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos ya sea como operativos o financieros utilizando principios similares a los estipulados en la NIC 17. Por lo tanto, NIIF 16 no tiene un impacto para arrendamientos cuando el Grupo actúa como arrendador.

El Grupo adoptó NIIF 16 utilizando el método retrospectivo modificado, mediante el cual se aplica la norma a los contratos en vigor al inicio del primer ejercicio de aplicación (1 de enero de 2019) sin modificar la información financiera comparativa. El Grupo aplicó la excepción práctica de transición para no evaluar si un contrato contiene o no un arrendamiento al 1 de enero de 2019. En su lugar, el Grupo aplicó la norma únicamente a aquellos contratos que fueron previamente identificados como arrendamientos de acuerdo a NIC 17 y CINIIF 24 en la fecha inicial de adopción. El Grupo también aplicó la excepción de reconocimiento para los arrendamientos que, a la fecha inicial de adopción, tengan un plazo de 12 meses o menos y no contengan una opción de compra (arrendamientos de corto plazo), y contratos de arrendamientos cuyo activo subyacente sea de menor valor (activos de menor valor).

El efecto de adopción de NIIF 16 al 1 de enero de 2019, fue como sigue:

<b>Activos</b>	
Activo por derecho de uso	<u>11,717,377</u>
<b>Pasivos</b>	
Pasivo por arrendamiento	<u>11,717,377</u>

El Grupo mantiene contratos de arrendamiento en los rubros de inmuebles al 1 de enero de 2019 sobre los cuales se aplicó una tasa de descuento promedio ponderada del 8.60%, considerando el expediente práctico que permite usar una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares.

En el estado consolidado de resultados integrales por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, se reconoció la depreciación del activo por derecho de uso por 3,031,688 en lugar de un gasto por arrendamiento (Ver nota 28), y se reconocieron gastos financieros por 737,198 del pasivo por arrendamiento de acuerdo a su respectivo devengamiento (Ver nota 30).

#### Arrendamientos previamente registrados como arrendamientos operativos

El Grupo reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento para aquellos arrendamientos clasificados previamente como arrendamientos operativos. Los activos por derecho de uso fueron

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

reconocidos por un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamiento anticipado o acumulado (devengado) relacionado con ese arrendamiento, reconocido en el estado consolidado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de transición a las NIIF. Los pasivos por arrendamientos fueron reconocidos basados en el valor presente de los flujos pendientes de pago de los arrendamientos descontados a la tasa de descuento en la fecha inicial de adopción.

### **CINIIF 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a la renta**

La interpretación norma el tratamiento contable del impuesto a la renta cuando existen posiciones tributarias que involucran incertidumbre y afectan la aplicación de la NIC 12 Impuesto a las ganancias. Esta norma no aplica para otros impuestos y gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, tampoco incluye requerimientos específicos respecto a intereses y penalidades asociadas a las posiciones tributarias inciertas. La interpretación norma específicamente lo siguiente:

- Si una compañía considera las posiciones tributarias inciertas individualmente
- Los supuestos utilizados por una entidad en la evaluación de las posiciones tributarias por parte de la Autoridad Tributaria.
- Cómo una entidad determina la utilidad o pérdida gravable, base imponible, amortización de pérdidas tributarias, crédito tributario y la tarifa de impuesto a la renta.
- Cómo una entidad evalúa cambios en hechos y circunstancias.

El Grupo determina si debe considerar cada posición tributaria incierta de manera individual o de manera conjunta con otras posiciones y utiliza el enfoque que mejor establezca la resolución de una incertidumbre.

El Grupo aplica juicio profesional en la identificación de incertidumbres sobre posiciones tributarias aplicadas.

En la adopción de la interpretación, el Grupo consideró si mantiene cualquier posición tributaria incierta. El Grupo determinó que es probable que todos los tratamientos tributarios aplicados sean aceptados por la Autoridad Tributaria, por lo que la interpretación no tuvo impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2019; sin embargo, de acuerdo a la conclusión de la gerencia, estas no tienen impacto alguno en los estados financieros consolidados del Grupo:

- Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa.
- Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.
- Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan.
- Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2015-2018.

## **5. ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS**

La preparación de los estados financieros consolidado del Grupo requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los valores de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los valores en libros de los activos o pasivos afectados.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La preparación de los estados financieros consolidado incluye los siguientes juicios, estimaciones y supuestos contables significativos:

- Provisión para pérdida crediticia esperada:  
El Grupo establece la estimación para pérdida crediticia esperada, que representa su mejor estimado de las pérdidas a incurrir en relación con los deudores comerciales. Para la evaluación de deterioro se considera la pérdida específica para cada una de las cuentas individualmente significativas de los deudores comerciales, las cuales se relacionan con clientes corporativos y para el resto de clientes se agrupan las partidas por cobrar de riesgos similares, a las cuales se aplican estadísticas de evaluaciones históricas de la morosidad de los créditos y del nivel de recuperación de éstos. Para la cartera de deudores que tiene garantías no se estima una provisión porque son activos que cubren el monto de la cartera y son de fácil convertibilidad. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Estimación de vidas útiles de propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos:  
Las propiedades, edificios, muebles, equipos y vehículos se registran al costo y se deprecian en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. El Grupo revisa el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.
- Estimación de vidas útiles de activos intangibles:  
Los activos intangibles se registran al costo y se amortizan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se amortiza el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.
- Deterioro de activos:  
A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Deterioro de inventarios:

El Grupo ha realizado la estimación de deterioro de sus inventarios en función de un análisis de la posibilidad real de utilización o venta. Las pérdidas por obsolescencia relacionadas con inventarios o valor neto de realización se cargan a los resultados en el período en que se causan.

- Valor de recuperación de activos disponibles para la venta

El Grupo ha realizado la estimación del valor de recuperación de activos disponibles para la venta. El Grupo determina el valor razonable de los activos menos los costos de venta. El Grupo reconoce cualquier variación posterior en el valor de recuperación de los activos disponibles para la venta derivado de la medición del valor razonable menos los costos de venta en los resultados del período en que se generan.

- Valor razonable propiedades de inversión

El Grupo mide sus propiedades de inversión a valor razonable. La determinación del valor razonable de las propiedades de inversión se basa en valuaciones realizadas por un perito valuador independiente y se considera el método comparativo de mercado para terrenos y para las edificaciones el valor de reposición a nuevo de las mismas. Los cambios a valor razonable se reconocen en los resultados del período en que se generan.

- Impuestos:

El Grupo ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. El Grupo cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando el Grupo considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario, en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- Obligaciones por beneficios largo plazo:

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

El actuario contratado por el Grupo para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la gerencia del Grupo. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Las obligaciones por prestaciones definidas del Grupo se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad de Estados Unidos de Norteamérica, considerando que la moneda de curso legal en Ecuador es el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica según indica el párrafo 78 de la NIC 19. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

- Arrendamiento

- Período de arrendamiento de contrato con opciones de renovación y terminación - El Grupo como arrendatario

- El Grupo determina el período del arrendamiento tomando en cuenta el período de arrendamiento no cancelable conjuntamente con cualquier período cubierto por la opción de renovación si es razonablemente cierto que este período sea ejercido, o cualquier período cubierto por la opción de terminación, si es razonablemente cierto que este período no sea ejercido.

- El Grupo tiene varios contratos de arrendamiento que incluyen opciones de renovación y terminación. El Grupo aplica su juicio al evaluar si es razonablemente cierto ejercer o no la opción de renovar o terminar el contrato de arrendamiento, es decir, considera todos los factores relevantes que crean un incentivo económico para ejercer ya sea la renovación o la terminación.

- Después de la fecha de inicio del contrato, el Grupo reevalúa el período del contrato si hay un evento significativo o cambio en las circunstancias que están bajo su control y afecte su capacidad de ejercer o no la opción de renovar o terminar el contrato.

- Estimación de la tasa de descuento de arrendamientos

- El Grupo no puede determinar fácilmente la tasa de interés implícita para el arrendamiento, por lo que utiliza una tasa de descuento para medir los pasivos por arrendamiento. La tasa de descuento corresponde a la tasa que el Grupo tendría que pagar para obtener los fondos necesarios para adquirir un activo de similar valor al activo por derecho de uso en un entorno económico similar. La determinación de esta tasa de descuento requiere de una estimación cuando tasas observables no están disponibles o cuando ésta necesita ser ajustada para reflejar los términos y condiciones del arrendamiento. El Grupo estima la tasa de descuento utilizando supuestos observables como tasas del mercado local, y es requerido que incluya ciertos supuestos específicos de la entidad tales como el rating crediticio del Grupo.

- Clasificación de propiedades en arrendamiento – el Grupo como arrendador

- El Grupo mantiene propiedades en arrendamiento dentro de sus propiedades de inversión. El Grupo ha determinado, en base a la evaluación de los términos y condiciones de los acuerdos, que el período de dichos arrendamientos no constituye la mayor parte de la vida económica de la propiedad y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento no alcanza la totalidad del valor razonable de la propiedad. Así también, el Grupo ha determinado que retiene substancialmente todo los riesgos y

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

derechos inherentes a la propiedad de dichos activos, por lo que contabiliza los contratos como arrendamientos operativos.

- Determinación del pasivo por impuesto a la renta de posiciones tributarias inciertas y probables  
Al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como pasivos por impuesto a la renta en la medida en las que las posiciones tributarias inciertas identificadas hayan sido calificadas como no probables de aceptación por parte de la Autoridad Tributaria aplicando el método de importe más probable.

### 6. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PUBLICADAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienza el 1 de enero de 2019. En este sentido, el Grupo tiene la intención de adoptar estas normas, cuando entren en vigencia, según le apliquen.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 – Definición de material	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 3 – Definición de un negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 – Reforma de la tasa de interés de referencia	1 de enero de 2020
Modificaciones al Marco Conceptual de las NIIF	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

### 7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los instrumentos financieros se formaban como sigue:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	20,470,272	-	29,934,788	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	65,051,821	291,944	69,443,873	417,648
Otras inversiones	3,320,348	-	3,386.899	-
	<u>88,842,441</u>	<u>291,944</u>	<u>102,765,560</u>	<u>417,648</u>
<b>Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados</b>				
Otras inversiones	-	728,841	-	721,542
<b>Total activos financieros</b>	<b><u>88,842,441</u></b>	<b><u>1,020,785</u></b>	<b><u>102,765,560</u></b>	<b><u>1,139,190</u></b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Préstamos y obligaciones financieras	139,916,017	73,224,391	171,152,636	50,465,218
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	40,838,699	-	53,509,745	-
Otros pasivos financieros	1,000,000	-	1,101,400	-
Pasivo por arrendamiento	2,430,493	6,592,935	-	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b><u>184,185,209</u></b>	<b><u>79,817,326</u></b>	<b><u>225,763,781</u></b>	<b><u>50,465,218</u></b>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo		337,800	257,494
Bancos	(i)	17,169,434	24,115,932
Inversiones temporales	(ii)	2,963,038	5,536,905
Avales clientes		-	24,457
		<u><b>20,470,272</b></u>	<u><b>29,934,788</b></u>

(i) El Grupo mantiene sus cuentas corrientes en diversos bancos locales y del exterior, los fondos son de libre disponibilidad.

(ii) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponden principalmente a inversiones en certificados de depósito en bancos locales con vencimiento de hasta 90 días, que generan una tasa promedio anual del 4.23% y 4.56%, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye 1,338,937 y 343,330 de depósitos en cuentas corrientes en bancos locales de fideicomisos y encargos fiduciarios en los cuales el Grupo es constituyente y beneficiario.

### 9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Deudores comerciales:</b>			
Cientes locales	(i)	17,722,312	24,749,706
Cientes del exterior	(ii)	8,430,211	4,179,981
Concesionarios	(iii)	34,637,529	32,937,653
Compañía relacionada (Ver nota 10)		629,823	1,992,195
Cuentas por cobrar a empleados		145,786	270,676
	(iv)	<u>61,565,661</u>	<u>64,130,211</u>
Provisión para pérdida crediticia esperada	(v)	(2,549,332)	(2,423,495)
Activo contractual	(vi)	<u>2,079,814</u>	<u>2,181,518</u>
		<u><b>61,096,143</b></u>	<u><b>63,888,234</b></u>
<b>Otras cuentas por cobrar:</b>			
Anticipos a proveedores	(vii)	2,881,218	3,793,746
Garantías a proveedores		438,402	10,466
Empleados		79,478	136,104
Otras		848,524	2,032,971
		<u><b>4,247,622</b></u>	<u><b>5,973,287</b></u>
		<u><b>65,343,765</b></u>	<u><b>69,861,521</b></u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Corrientes	65,051,821	69,443,873
No corrientes	291,944	417,648
	<b><u>65,343,765</u></b>	<b><u>69,861,521</u></b>

- (i) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar por venta de vehículos y repuestos, prestación de servicios de taller, prestación de servicios de alquiler de vehículos y venta de vehículos usados mantenidos como activos disponibles para la venta.
- (ii) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar por prestación de servicios de alquiler de vehículos de sus subsidiarias de Colombia y Perú.
- (iii) Constituyen cuentas por cobrar por la venta de vehículos a concesionarios, cuyo plazo de vencimiento 30 días.
- (iv) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la antigüedad del saldo de deudores comerciales es como sigue:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Vigentes y no deteriorados	38,708,471	39,325,167
De 31 a 60 días	8,797,283	13,250,697
De 61 a 90 días	4,262,955	5,481,289
De 91 días a 120 días	3,234,917	1,556,444
De 121 días a 180 días	2,225,685	1,007,024
Más de 180 días	4,336,350	3,509,590
	<b><u>61,565,661</u></b>	<b><u>64,130,211</u></b>

- (v) Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de la provisión para deterioro fue como sigue:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Saldo inicial	2,423,495	1,972,857
Provisión del período (Ver nota 28)	1,245,145	638,379
Bajas	(1,119,020)	(186,973)
Efecto de conversión moneda extranjera	(288)	(768)
<b>Saldo final</b>	<b><u>2,549,332</u></b>	<b><u>2,423,495</u></b>

El Grupo ha reconocido una provisión para pérdida crediticia esperada en base a un análisis individual de las cuentas vencidas y el riesgo de pérdida crediticia esperada que pudiera existir por cliente según requerimientos de NIIF 9 Instrumentos financieros. Para la cartera que mantiene garantías el Grupo no estima la provisión de pérdida crediticia esperada debido a que esta cartera se encuentra garantizada y es de fácil convertibilidad.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (vi) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponde a la provisión por reconocimiento de ingresos por servicios prestados de alquiler de vehículos pendientes de facturar.
- (vii) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponden principalmente a anticipos entregados a Ford Trading Company, LLC, Sumitomo Corporation, Fiat Chrysler Automóviles International Operations LLC, para compra de vehículos y repuestos, los cuales son liquidados en el corto plazo contra entrega de dichos inventarios.

### 10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

#### a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas se formaban como sigue:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	2019	2018
<b>Por cobrar:</b>				
<b>Deudores comerciales</b>				
AutosdelSur S.A.	Comercial	Ecuador	<u>629,823</u>	<u>1,992,195</u>
<b>Por pagar:</b>				
<b>Otras cuentas por pagar</b>				
AutosdelSur S.A.	Comercial	Ecuador	<u>1,000</u>	<u>-</u>

Los saldos con partes relacionadas correspondientes a deudores devengan y causan intereses por un promedio ponderado de 11% y son cobrados y liquidados, según sea aplicable, en 30 y 90 días posteriores a la fecha de emisión de la factura.

#### b) Transacciones con partes relacionadas

Durante los años 2019 y 2018, se han efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	2019	2018
<b>AutosdelSur S.A:</b>		
Venta de bienes	6,424,261	8,695,700
Prestación de servicios de taller	6,519	-
Comisiones e incentivos	-	185,613
Compra de bienes	-	377,388
Servicios recibidos	284,560	11,523
Recuperación de gastos	1,252	960
Intereses recibidos	123,135	140,693
	<u>6,839,727</u>	<u>9,411,877</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### c) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión del Grupo, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado durante los años 2019 y 2018 en transacciones no habituales y/o relevantes.

### d) Remuneraciones y compensaciones a funcionarios clave de la Administración

Durante los años 2019 y 2018 la compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la Administración fue 1,497,754 y 1,377,851, respectivamente.

## 11. OTRAS INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las otras inversiones se formaban de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Corriente:</b>			
<b>Inversiones medidas al costo amortizado:</b>			
Certificados de depósito	(i)	1,000,000	1,674,457
Fondos de inversión	(ii)	2,307,667	1,651,131
Intereses por cobrar		12,681	61,311
		<u><b>3,320,348</b></u>	<u><b>3,386,899</b></u>
<b>No corriente:</b>			
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados:</b>			
Instrumentos de patrimonio	(iii)	<u>728,841</u>	<u>721,542</u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponden a inversiones en Banco Internacional y Banco Produbanco en certificados de depósito de 210 y 195 días plazo, que generan un interés anual de 4.50% y 3%, respectivamente.
- (ii) Corresponden a valores invertidos en los fondos de inversión administrado "ACM Prestige" y "Centenerio Repo" de Fiducia, y "Fondo FIXED 90", "Fondo Futuro", "Fondo Real" y "Fondo Flexible" de Fideval, que de acuerdo con el criterio de la gerencia son recuperables a solicitud del Grupo.
- (iii) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponden a inversiones en acciones con participación minoritaria en Banco Bolivariano y Banco Solidario, el Grupo mantiene el 0.01% y 0.85% de participación en el capital de las mismas, respectivamente y no son mantenidas para la venta.

## 12. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vehículos y motos		30,122,220	32,219,102
Repuestos y accesorios		18,091,906	20,661,793
Insumos y otros		1,130,998	1,424,095
Materias primas y materiales		25,754	30,142
Importaciones en tránsito	(i)	<u>35,608,972</u>	<u>58,655,121</u>
		84,979,850	112,990,253
Provisión de obsolescencia	(ii)	<u>(1,851,908)</u>	<u>(827,372)</u>
		<u><b>83,127,942</b></u>	<u><b>112,162,881</b></u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (i) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde principalmente a la importación de vehículos y repuestos de las marcas Ford, Mazda, Chrysler, Chery Dongfeng y Fiat, así como de varias marcas de repuestos originales.
- (ii) La provisión de obsolescencia cubre principalmente los inventarios de repuestos y accesorios. Durante los años 2019 y 2018 se reconoció un gasto de deterioro por 2,569,199 y 1,224,428, respectivamente (Ver notas 28 y 33).

Durante los años 2019 y 2018, los costos de los inventarios reconocidos en resultados fueron de 224,402,661 y 229,839,162 respectivamente (Ver nota 28).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los inventarios de vehículos del Grupo se encuentran garantizando obligaciones bancarias mantenidos con instituciones financieras locales mediante contratos de prenda comercial (Ver nota 34(b)).

### 13. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los impuestos por cobrar y pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Por cobrar:</b>		
Crédito tributario de impuesto a la renta (Ver nota 24)	4,712,996	2,793,457
Crédito fiscal de compañías en el exterior	3,910,643	3,150,850
Crédito tributario impuesto al valor agregado – IVA	3,027,211	5,965,686
Impuestos recuperados (i)	24,566	-
	<u><b>11,675,416</b></u>	<u><b>11,909,993</b></u>
<b>Por pagar:</b>		
Impuesto a la salida de divisas	1,473,959	1,242,541
Impuesto al valor agregado – IVA por pagar	934,928	1,982,901
Impuesto a la renta por pagar (Ver nota 24)	808,827	1,627,300
Impuesto por pagar de compañías en el exterior	453,888	625,050
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado - IVA	279,511	524,681
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	246,678	355,181
	<u><b>4,197,791</b></u>	<u><b>6,357,654</b></u>

- (i) Corresponde principalmente a la nota de crédito desmaterializada emitida por el Servicio de rentas Internas el 7 de noviembre de 2019 por devolución de pago en exceso del anticipo del impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2018 a favor del Grupo. La gerencia del Grupo espera hacer uso del impuesto recuperado en el año 2020.

### 14. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los gastos pagados por anticipado se formaban de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Seguros	(i)	2,690,179	2,684,067
Otros		1,250,251	569,257
		<u><b>3,940,430</b></u>	<u><b>3,253,324</b></u>



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (i) Corresponde principalmente a las primas pagadas para asegurar los vehículos en alquiler, pendientes de devengamiento. Durante los años 2019 y 2018 los plazos de vigencia de las primas de seguro de los vehículos iniciaron el 1 de diciembre de 2019 y 1 de diciembre de 2018, respectivamente con vigencia de 1 año.

### 15. ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos disponibles para la venta se formaban de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vehículos	(i)	4,808,155	4,696,077
Maquinaria		1,640,833	1,713,957
Herramientas electromecánicas		4,838	12,964
		<u>6,453,826</u>	<u>6,422,998</u>
Menos – Deterioro	(ii)	(1,745,563)	(183,912)
		<u><b>4,708,263</b></u>	<u><b>6,239,086</b></u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo mantiene vehículos, que han dejado de prestar servicios de alquiler por vencimiento de los contratos de flotas y/o que cumplieron su vida útil económica, por lo cual, el Grupo los clasifica como activos corrientes disponibles para la venta.
- (ii) Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía reconoció un deterioro de la maquinaria y herramientas electromecánicas por 1,645,671, que corresponde a la disminución del valor de mercado, así como costos necesarios para la venta (Ver nota 33).

### 16. VEHÍCULOS PARA ALQUILER

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los vehículos para alquiler se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo histórico	179,316,151	165,301,255
Depreciación acumulada	(41,638,586)	(36,064,255)
Deterioro acumulado	(178,411)	(286,988)
	<u><b>137,499,154</b></u>	<u><b>128,950,012</b></u>

Durante los años 2019 y 2018 los movimientos de vehículos para alquiler fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	128,950,012	115,139,509
Adquisiciones	43,721,044	82,786,849
Bajas y ventas	(527,424)	(879,499)
Transferencias	(14,324,149)	(48,360,676)
Depreciación (Ver nota 28)	(20,157,390)	(19,449,208)
Deterioro	88,922	(110,128)
Reactivación	362,941	107,813
Efecto de conversión	(614,802)	(284,648)
<b>Saldo final</b>	<u><b>137,499,154</b></u>	<u><b>128,950,012</b></u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La composición de la flota de vehículos clasificada por año de adquisición es como sigue:

<u>Año</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2020	17,998,025	-
2019	37,553,326	17,559,931
2018	38,290,061	42,839,501
2017	25,284,371	32,840,599
2016	11,999,939	18,567,441
2015	4,300,832	10,936,996
2014	1,723,523	4,387,440
2013	309,294	1,577,599
2012	37,891	201,643
2011	1,892	34,675
2010	-	4,187
	<u><b>137,499,154</b></u>	<u><b>128,950,012</b></u>

### Propiedades pignoradas como garantía

Al 31 de diciembre de 2019 las obligaciones contraídas por parte del Grupo están garantizadas con prendas industriales abiertas sobre vehículos de alquiler y leasing financieros. Las subsidiarias del Grupo no están autorizadas a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos (Ver nota 34(b)).

## 17. PROPIEDAD, EDIFICIOS, MUEBLES, EQUIPOS Y VEHÍCULOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2019</u>			<u>2018</u>		
	<u>Costo histórico</u>	<u>Depreciación acumulada y deterioro</u>	<u>Neto</u>	<u>Costo histórico</u>	<u>Depreciación acumulada y deterioro</u>	<u>Neto</u>
Terrenos	2,897,313	-	2,897,313	2,763,559	-	2,763,559
Edificios e instalaciones	8,992,805	(4,051,895)	4,940,910	8,570,384	(3,528,868)	5,041,516
Maquinaria, herramientas, muebles y equipo de oficina	4,196,098	(3,064,817)	1,131,281	4,260,746	(2,875,268)	1,385,478
Vehículos uso interno	2,704,314	(795,988)	1,908,326	1,447,984	(694,073)	753,911
Equipos de computación	1,880,757	(1,764,006)	116,751	2,006,469	(1,852,611)	153,858
Construcciones en curso y activos en tránsito	613,894	-	613,894	116,368	-	116,368
	<u><b>21,285,181</b></u>	<u><b>(9,676,706)</b></u>	<u><b>11,608,475</b></u>	<u><b>19,165,510</b></u>	<u><b>(8,950,820)</b></u>	<u><b>10,214,690</b></u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los movimientos de propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos fueron los siguientes:

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinaria, herramientas, muebles y equipos de oficina	Vehículos uso interno	Equipos de computación	Construcciones en curso y activos en tránsito	Total
<b>Costo:</b>							
Saldos al 31 de diciembre de 2017	4,882,133	10,648,047	14,561,499	1,539,293	1,940,942	718,909	34,290,823
Adquisiciones	-	308,406	172,513	209,268	87,845	406,925	1,184,957
Transferencias	(2,118,574)	(2,215,811)	(10,378,076)	297,944	-	-	(14,414,517)
Reclasificaciones	-	377	-	-	7,486	(989,439)	(981,576)
Ventas – bajas	-	(309,745)	(64,047)	(598,521)	(2,101)	(20,027)	(994,441)
Efectos conversión a otra moneda presentación	-	139,110	(31,143)	-	(27,703)	-	80,264
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>2,763,559</b>	<b>8,570,384</b>	<b>4,260,746</b>	<b>1,447,984</b>	<b>2,006,469</b>	<b>116,368</b>	<b>19,165,510</b>
Adquisiciones	249,438	466,646	146,403	1,511,782	63,718	605,480	3,043,467
Transferencias	-	-	-	106,627	-	-	106,627
Ventas – bajas	-	(38,658)	(205,416)	(361,546)	(186,065)	-	(791,685)
Activaciones	-	-	-	-	-	(107,954)	(107,954)
Ajuste valuación a costo histórico	(115,684)	-	-	-	-	-	(115,684)
Efectos conversión a otra moneda presentación	-	(5,567)	(5,635)	(533)	(3,365)	-	(15,100)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>2,897,313</b>	<b>8,992,805</b>	<b>4,196,098</b>	<b>2,704,314</b>	<b>1,880,757</b>	<b>613,894</b>	<b>21,285,181</b>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinaria, herramientas, muebles y equipos de oficina	Vehículos uso interno	Equipos de computación	Construcciones en curso y activos en tránsito	Total
<b>Depreciación acumulada y deterioro:</b>							
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	-	<b>(3,411,690)</b>	<b>(7,706,636)</b>	<b>(785,858)</b>	<b>(1,534,951)</b>	-	<b>(13,439,135)</b>
Gasto por depreciación (Ver nota 28)	-	(662,463)	(308,415)	(153,016)	(120,391)	-	(1,244,285)
Transferencias	-	984,681	4,623,026	(121,443)	-	-	5,486,264
Reclasificaciones	-	(615,878)	781,394	-	(174,424)	-	(8,908)
Ventas – bajas	-	295,822	34,629	366,244	2,189	-	698,884
Ajustes	-	(4,991)	-	-	-	-	(4,991)
Deterioro	-	-	(284,485)	-	(63,048)	-	(347,533)
Efectos conversión a otra moneda presentación	-	(114,349)	(14,781)	-	38,014	-	(91,116)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	-	<b>(3,528,868)</b>	<b>(2,875,268)</b>	<b>(694,073)</b>	<b>(1,852,611)</b>	-	<b>(8,950,820)</b>
Gasto por depreciación (Ver nota 28)	-	(546,569)	(286,876)	(258,655)	(81,780)	-	(1,173,880)
Transferencias	-	-	-	(13,310)	-	-	(13,310)
Ventas – bajas	-	3,973	82,722	204,770	167,496	-	458,961
Deterioro	-	-	13,856	-	-	-	13,856
Reclasificaciones	-	15,000	-	-	-	-	15,000
Efectos conversión a otra moneda presentación	-	4,569	749	(34,720)	2,889	-	(26,513)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	-	<b>(4,051,895)</b>	<b>(3,064,817)</b>	<b>(795,988)</b>	<b>(1,764,006)</b>	-	<b>(9,676,706)</b>
<b>Saldos netos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>2,763,559</b>	<b>5,041,516</b>	<b>1,385,478</b>	<b>753,911</b>	<b>153,858</b>	<b>116,368</b>	<b>10,214,690</b>
<b>Saldos netos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>2,897,313</b>	<b>4,940,910</b>	<b>1,131,281</b>	<b>1,908,326</b>	<b>116,751</b>	<b>613,894</b>	<b>11,608,475</b>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### Propiedades pignoradas como garantía

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ciertas obligaciones contraídas por el Grupo con instituciones financieras locales están garantizadas con prendas hipotecarias sobre los terrenos y edificios del Grupo (Ver nota 34 (b)). El Grupo no está autorizada a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos.

### 18. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las propiedades de inversión se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(Restablecido Nota 4)
Terrenos	11,237,210	11,237,210
Edificios	7,879,852	7,879,852
	<u>19,117,062</u>	<u>19,117,062</u>

Las propiedades de inversión del Grupo corresponden a terrenos y áreas de construcción de edificios y galpones ubicados en la Av. Manuel Córdova Galarza Km12 ½ y calle 13 de Junio en Quito. La gerencia determinó que las propiedades de inversión consisten en dos clases de activos (terrenos y edificios) basados en la naturaleza, características y riesgos de cada propiedad.

Al 31 de diciembre de 2018 las propiedades de inversión se valoraban bajo el modelo del costo. Durante el año 2019 el Grupo cambió su política contable de medición posterior de propiedades de inversión a modelo de valor razonable, restableciéndose así al 31 de diciembre de 2018 las propiedades de inversión que en su reconocimiento inicial fueron transferidas el 1 de diciembre de 2018 de propiedades ocupadas por el Grupo, en base a lo determinado en NIC 40 "Propiedades de inversión" (Ver nota 4).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y la fecha de transferencia inicial (1 de diciembre de 2018), los valores razonables de las propiedades de inversión se basaron en valuaciones realizadas por el perito valuador independiente Arquitecto Efraín Ávila. Se considera el método comparativo de mercado para terrenos y para las edificaciones el valor de reposición a nuevo de las mismas.

El nivel 2 usado para determinar el valor razonable de terrenos se basó en los precios de venta comparables a terrenos cercanos a los del Grupo. El dato más relevante se basa en el precio por metro cuadrado del terreno, partiendo así del valor de cada metro cuadrado de terreno de referentes cercanos del sector, estos valores han sido homologados de acuerdo a las características del lote de terreno avaluado.

El nivel 2 usado para determinar el valor razonable de edificios parte del valor de reposición a nuevo en función de los sistemas constructivos y materiales de acabados utilizados en las construcciones, sobre estos valores se aplican factores por edad, estado de conservación y mantenimiento, y además por el nivel de avance de obra que presenta la edificación al momento de la inspección para el avalúo.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Un resumen del modelo de valuación usado y los supuestos claves de la valuación de las propiedades de inversión:

Clase de activo	Método de valuación	Supuestos claves usados	Rango promedio		
			2019	2018	1 de diciembre 2018
				(Restablecido Nota 4)	(Restablecido Nota 4)
Terrenos	Método comparativo de mercado	Precio por m2	112- 118	112- 118	112- 118
Edificios	Método valor de reposición a nuevo	Precio base por m2	320- 480	320- 480	320- 480
		Factor de edad y conservación	79%-90%	79%-90%	79%-90%
		Factor de avance de obra	100%	100%	100%

Durante los años 2019 y 2018 el movimiento de las propiedades de inversión y la conciliación de su valor razonable fue el siguiente:

	Terrenos	Edificios	Total
<b>Saldo neto al 31 de diciembre de 2017</b>	732,000	451,008	1,183,008
Transferencia de propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos, neto	2,850,574	1,697,266	4,547,840
Transferencia a propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos, neto	(732,000)	(451,008)	(1,183,008)
Superávit valuación a valor razonable (Ver nota 26 (h))	8,386,636	6,182,586	14,569,222
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018 (Restablecido Nota 4)</b>	<b>11,237,210</b>	<b>7,879,852</b>	<b>19,117,062</b>
Efectos remediación valor razonable	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>11,237,210</b>	<b>7,879,852</b>	<b>19,117,062</b>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y la fecha de transferencia inicial (1 de diciembre de 2018), de acuerdo a la valuación efectuada por el perito no han existido cambios en el valor razonable de las propiedades de inversión.

El Grupo considera que el más alto y mejor uso de sus propiedades de inversión usadas para arrendamiento no difiere de su uso actual.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los ingresos por arrendamiento ascienden a 244,947 y 313,716, respectivamente (Ver nota 27).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ciertas obligaciones contraídas por el Grupo con instituciones financieras locales están garantizadas con prendas hipotecarias sobre los terrenos y edificios de propiedades de inversión del Grupo (Ver nota 34 (b)). El Grupo no está autorizada a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 19. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos intangibles se formaban de la siguiente manera:

	2019			2018		
	Costo histórico	Amortización acumulada	Neto	Costo histórico	Amortización acumulada	Neto
				(Restablecido Nota 4)	(Restablecido Nota 4)	(Restablecido Nota 4)
Licencias, software y otros	3,972,119	(1,853,591)	2,118,528	3,714,163	(1,447,950)	2,266,213
Derecho de uso de marca (i)	917,832	(347,832)	570,000	913,787	(150,000)	763,787
	<b>4,889,951</b>	<b>(2,201,423)</b>	<b>2,688,528</b>	<b>4,627,950</b>	<b>(1,597,950)</b>	<b>3,030,000</b>

- (i) Corresponde principalmente al derecho de uso de marca Cinascar por 900,000 adquirido mediante un contrato suscrito el 20 de octubre de 2017 con Cinascar del Ecuador S.A., que entró en vigencia a partir del 15 de marzo de 2018 con la obtención de la renovación de la marca por parte del Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual, por un plazo de 5 años.

El movimiento de activos intangibles por los años 2019 y 2018 es como sigue:

	Licencias, software y otros	Derecho de uso de marca	Total
<b>Costo:</b>			
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	2,387,029	18,931	2,405,960
Adquisiciones/desarrollos internos	1,384,717	900,000	2,284,717
Reclasificaciones	(57,583)	(5,144)	(62,727)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>3,714,163</b>	<b>913,787</b>	<b>4,627,950</b>
Adquisiciones/desarrollos internos	260,512	-	260,512
Activaciones	81,780	-	81,780
Bajas	(84,336)	-	(84,336)
Reclasificaciones	-	4,045	4,045
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>3,972,119</b>	<b>917,832</b>	<b>4,889,951</b>
<b>Amortización acumulada:</b>			
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	(1,305,827)	-	(1,305,827)
Gasto por amortización (Ver nota 28)	(214,706)	(150,000)	(364,706)
Reclasificaciones	72,583	-	72,583
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018 (Restablecido nota 4)</b>	<b>(1,447,950)</b>	<b>(150,000)</b>	<b>(1,597,950)</b>
Gasto por amortización (Ver nota 28)	(391,343)	(193,787)	(585,130)
Reclasificaciones	(14,298)	(4,045)	(18,343)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>(1,853,591)</b>	<b>(347,832)</b>	<b>(2,201,423)</b>
<b>Saldos netos al 31 de diciembre de 2018 (Restablecido nota 4)</b>	<b>2,266,213</b>	<b>763,787</b>	<b>3,030,000</b>
<b>Saldos netos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>2,118,528</b>	<b>570,000</b>	<b>2,688,528</b>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 20. INVERSIÓN EN ASOCIADA

El Grupo mantiene el 50% de participación en la asociada AutosdelSur S.A., que corresponde a 350,000, acciones ordinarias con un valor nominal de 1 cada una. Dichas acciones no son cotizadas públicamente y, en consecuencia, no se dispone de precios de cotización publicados. El Grupo en conjunto con el otro accionista de la entidad tomó la decisión que sea el otro accionista quien tenga el control de la misma.

AutosdelSur S. A. fue constituida el 9 de junio del 2017 en la ciudad de Cuenca, su objetivo principal es la comercialización de vehículos, repuestos, accesorios, piezas y partes automotrices.

Al 31 de diciembre 2019 y 2018 el movimiento de la inversión en asociada fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	415,985	336,127
<b>Mas (menos):</b>		
Ajustes años anteriores (i)	7,567	-
(Pérdida) ganancia valor patrimonial proporcional	(65,709)	79,858
<b>Saldo final</b>	<b><u>357,843</u></b>	<b><u>415,985</u></b>

- (i) Corresponde a la actualización del valor patrimonial proporcional con los estados financieros auditados del año 2018 de AutosdelSur S.A emitidos el 19 de julio de 2019.

Un resumen de la información financiera no auditada de la asociada es como sigue:

	<u>2019</u> <u>(no auditados)</u>	<u>2018</u> <u>(no auditados)</u>
Activos	3,260,124	3,226,360
Pasivos	2,544,439	2,246,118
Patrimonio	715,685	980,242
Ingresos	8,223,811	10,145,182
Costos y gastos	(8,355,446)	(10,010,185)
(Pérdida) utilidad neta	<u>(131,635)</u>	<u>134,997</u>



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 21. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los préstamos y obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Corriente:</b>		
Préstamos bancarios	104,935,558	111,451,740
Obligaciones en circulación	5,545,973	3,999,972
Leasing financiero	5,066,096	28,554,537
Cartas de crédito	22,336,905	25,280,437
Sobregiro bancario	257,768	237,317
Interés por pagar	1,773,717	1,628,633
	<u><b>139,916,017</b></u>	<u><b>171,152,636</b></u>
<b>No corriente:</b>		
Préstamos bancarios	50,588,181	39,395,794
Obligaciones en circulación	5,480,933	5,092,433
Leasing financiero	17,155,277	5,976,991
	<u><b>73,224,391</b></u>	<u><b>50,465,218</b></u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Un detalle de los préstamos y obligaciones financieras mantenidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	Tasa de interés efectiva anual		Plazo en años		2019		2018	
	2019	2018	2019	2018	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Préstamos bancarios</b>								
Banco Pacífico S.A.	7.50% y 8.95%	7.50% y 9.00%	1-5	1-5	29,223,578	5,041,842	23,691,480	7,821,791
Banco Bolivariano C.A	6.50% y 8.95%	6.50% y 8.95%	1-3	1-3	15,885,062	2,486,813	17,752,573	4,092,957
Banco Produbanco	7.00% y 9.25%	7.25% y 8.95%	1-2	1-2	3,800,209	3,535,016	10,113,347	4,594,149
Banco Pichincha C.A.	7.75% y 9.33%	6.00% y 8.95%	1	1	11,700,100	3,618,073	11,738,823	3,951,080
Banco Internacional S.A.	7.75% y 8.95%	6.25% y 8.95%	1	1-2	15,309,138	1,862,109	21,958,226	1,848,121
Banco Guayaquil	7.76% y 8.95%	7.00% y 8.95%	1-3	1-3	7,943,765	3,160,293	5,057,379	4,157,162
Banco Amazonas S.A.	8.95%	7.76% y 8.95%	3	3	332,634	363,455	718,566	696,088
Banco del Austro	8.95%	7.76% y 8.95%	3	-	191,435	459,465	-	-
Inter- American Investment Corporation	7.76%	-	5	-	1,811,379	5,920,369	-	-
Banco del Occidente	IBR+6%	IBR+6%	5	5	2,343,599	2,703,893	6,214,109	-
Inter American Devel	10.50% EA	-	5	-	1,276,762	3,127,383	-	-
Banco Davivienda	DTF+6.13%	DTF+6.13%	5	5	3,828,064	6,998,405	3,259,383	3,545,984
Banco BBVA	DTF+3.59%	DTF+3.59%	4	4	1,912,389	3,114,706	1,950,096	3,565,890
Banco Colpatría	IBR+6.2%	IBR+6.2%	2	2	973,343	2,384,169	1,696,293	3,458,059
Alianza Fiduciaria	12% EA	12% EA	1	1	2,546,505	99,757	736,964	1,454,852
Banco de Bogota	DTF+4.2%	DTF+4.2%	3	3	2,716,358	2,407,757	720,339	209,661
Banco Santander de Negocios	IBR+5%	IBR+5%	5	5	908,672	730,880	1,716,883	-
Banco Multibank	DTF+4.71%	DTF+4.71%	5	5	383,361	939,029	2,413,943	-
Factor Dinero	14.4% EA	14.4% EA	1	1	729,547	-	478,990	-
Grupo Factoring de Occidente	18% EA	18% EA	1	1	452,262	-	459,459	-
GM Financiam	DTF+5.5%	-	3	-	67,413	165,126	-	-
Vinco Soluciones	13% EA	-	2	-	58,604	143,550	-	-
Banco AV Villas	DTF+6%	DTF+6%	3	3	52,680	129,039	375,807	-
Bancolombia	DTF+6.2%	-	4	-	166,194	407,087	-	-
GNB Fiduciaria	DTF+5.45%	DTF+5.45%	5	5	21,831	53,474	145,913	-
Banco Itaú	DTF+7.81%	-	3	-	300,674	736,491	-	-
Banco Corpbank	-	DTF+7.81%	-	3	-	-	253,167	-

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

		Tasa de interés efectiva anual		Plazo en años		2019		2018	
		2019	2018	2019	2018	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
(i)						<b>104,935,558</b>	<b>50,588,181</b>	<b>111,451,740</b>	<b>39,395,794</b>
<b>Obligaciones en circulación</b>									
	(iv)	8.25%	8.25%	5	5	1,489,527	872,515	1,685,023	2,351,683
	(v)	8.00%	8.00%	3	3	1,079,323	-	1,405,925	915,628
	(v)	8.25%	8.25%	4	4	912,868	748,559	909,024	1,825,122
	(vi)	8.25%	-	3	-	1,321,712	1,992,963	-	-
	(vi)	8.50%	-	4	-	742,543	1,866,896	-	-
						<b>5,545,973</b>	<b>5,480,933</b>	<b>3,999,972</b>	<b>5,092,433</b>
<b>Leasing financiero</b>									
(ii)						5,066,096	17,155,277	28,554,537	5,976,991
						<b>5,066,096</b>	<b>17,155,277</b>	<b>28,554,537</b>	<b>5,976,991</b>
<b>Cartas de crédito</b>									
		7.18% y 8.59%	2.50% y 7.36%	1	1	2,259,070	-	9,748,512	-
		4.85% y 8.09%	7.37% y 8.02%	1	1	5,796,720	-	211,839	-
		7.85%	4.72%	1	1	3,089,008	-	5,531,720	-
		8.62%	3.00%	1	1	5,908,392	-	373,757	-
		5.17% y 8.3%	8.62%	1	1	5,283,715	-	9,414,609	-
(iii)						<b>22,336,905</b>	<b>-</b>	<b>25,280,437</b>	<b>-</b>
<b>Sobregiro bancario</b>									
						257,768	-	237,317	-
<b>Intereses por pagar</b>									
						1,358,298	-	1,239,286	-
						34,433	-	83,034	-
						380,986	-	306,313	-
						<b>1,773,717</b>	<b>-</b>	<b>1,628,633</b>	<b>-</b>
						<b>139,916,017</b>	<b>73,224,391</b>	<b>171,152,636</b>	<b>50,465,218</b>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (i) Los préstamos bancarios constituyen fuentes de financiamiento en instituciones financieras locales y del exterior que son utilizadas para la importación inventarios de vehículos y repuestos, y obtener capital de trabajo. Las líneas de crédito tienen tasas de interés variable, con pagos mensuales de capital e intereses y vencimientos de plazo entre 2020 a 2024. Dichos préstamos están garantizados principalmente con prendas comerciales de productos terminados, bienes inmuebles y otros (Ver nota 34(b)).
- (ii) Corresponden a obligaciones financieras contraídas por Mareauto Colombia S.A.S y Mareauto Perú S.A., para la adquisición de vehículos, bajo la modalidad de leasing, con pagos mensuales y vencimientos hasta el año 2020. Los vehículos en leasing corresponden a contratos con instituciones financieras cuyos vehículos se encuentran en contrato de arrendamiento bajo la modalidad de leasing financiero.
- (iii) Corresponden a operaciones de cartas de crédito obtenidas con instituciones del exterior, principalmente con Wells Fargo, con el aval de instituciones financieras locales. Las líneas de crédito tienen tasas de interés fija y variable, con pagos mensuales de capital e intereses; con vencimientos en el 2020. (Ver nota 34(b))

### Obligaciones en Circulación

- (iv) En 2015, Mareauto S.A. emitió la segunda emisión de obligaciones de largo plazo, emisión que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS.IRQ.DRMV.2015.918 del 8 de mayo de 2015. De acuerdo con dicha autorización, la Compañía puede emitir obligaciones hasta un cupo de 10,000,000 en los siguientes términos:

Clase	Monto	Plazo	Tasa	2019	2018
A	2,000,000	1,800	8.25%	623,026	1,094,105
B	2,000,000	1,800	8.25%	-	125,111
C	2,000,000	1,800	8.25%	-	242,912
D	2,000,000	1,800	8.25%	870,013	1,288,458
E	2,000,000	1,800	8.25%	869,003	1,286,120
	<b>10,000,000</b>			<b>2,362,042</b>	<b>4,036,706</b>

Las emisiones de obligaciones están respaldadas con garantía general conforme lo establece la Ley de Mercado de Valores.

- (v) En 2017, Mareauto S.A. emitió la tercera emisión de obligaciones de largo plazo, emisión que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS.IRQ.DRMV.SAR.2017.00020394 del 8 de septiembre de 2017. De acuerdo con dicha autorización, la Compañía puede emitir obligaciones hasta un cupo de 8,000,000 en los siguientes términos:

Clase	Monto	Plazo	Tasa	2019	2018
A	4,000,000	1,080	8.00%	1,079,323	2,321,553
B	4,000,000	1,440	8.25%	1,661,427	2,734,146
	<b>8,000,000</b>			<b>2,740,750</b>	<b>5,055,699</b>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (vi) En 2019, Mareauto S.A. emitió la cuarta emisión de obligaciones de largo plazo, emisión que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS.IRQ.DRMV.SAR.2019.00005099 del 25 de junio de 2019. De acuerdo con dicha autorización, la Compañía puede emitir obligaciones hasta un cupo de 7,000,000 en los siguientes términos:

<u>Clase</u>	<u>Monto</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
A	4,000,000	1,080	8.25%	3,314,675	-
B	3,000,000	1,440	8.50%	2,609,439	-
	<u>7,000,000</u>			<u>5,924,114</u>	<u>-</u>

Los indicadores o resguardos que Mareuto S.A. se obliga a cumplir son:

- Mantener semestralmente un indicador de liquidez o circulante, mayor o igual a (0.75), a partir de la autorización de la oferta pública y hasta la redención total de los valores. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía presenta un indicador de liquidez de 0.83, con lo cual está en cumplimiento de esta obligación como emisor de papel comercial.
- Los activos reales sobre los pasivos exigibles deberán permanecer en niveles de mayor o igual a (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo. Al 31 de diciembre de 2019, los activos reales superan a los pasivos exigibles, excluyendo partes relacionadas, con lo cual está en cumplimiento de esta obligación.
- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora. A la fecha en la cual se repartieron los dividendos conforme autorizó la Junta de Accionistas de la Compañía y, hasta la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no mantenía obligaciones en mora, en cumplimiento con los resguardos a los que se obliga el emisor.
- Mantener durante la vigencia de la emisión, la relación activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, según lo establecido en el artículo trece de la Sección I, del capítulo III del Título II del Libro II: Mercado de Valores del Tomo IX de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera que corresponde al Libro Dos - Ley de Mercado de Valores, contenida en el Código Orgánico Monetario y Financiero y demás normas pertinentes. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene una relación del 2.44 de sus activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, en cumplimiento con los resguardos a los que se obliga el emisor.

## 22. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Cuentas por pagar comerciales</b>		
Proveedores locales	21,001,815	22,483,148
Proveedores del exterior	10,902,846	17,591,087
	<u><b>31,904,661</b></u>	<u><b>40,074,235</b></u>
<b>Otras cuentas por pagar</b>		
Anticipos de clientes (i)	4,162,992	7,489,311
Dividendos por pagar	1,670,432	1,524,358
Otras	3,099,614	4,421,841
Compañía relacionada (Ver nota 10)	1,000	-
	<u><b>8,934,038</b></u>	<u><b>13,435,510</b></u>
	<u><b>40,838,699</b></u>	<u><b>53,509,745</b></u>

- (i) Corresponden a anticipos recibidos de clientes que constituyen efectivo recibido aplicable a ventas que se están perfeccionando o futuras ventas de bienes o servicios. Estos anticipos no generan costos financieros.

Las cuentas por pagar a proveedores locales y del exterior son liquidadas en plazos que van desde 30 hasta 90 días.

### 23. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Corresponde principalmente a un préstamo recibido del exterior en mayo de 2016 para capital de trabajo, proveniente de una entidad no financiera por 1,000,000 que venció en noviembre del 2019 y se renovó 500,000 por seis meses adicionales y los otros 500,000 por un año adicional. Dicho préstamo genera una tasa de interés anual de 10%. Asimismo, se emitió un pagaré a favor del acreedor, el cual representa el monto entregado en calidad de garantía. Durante los años 2019 y 2018 generó 106,954 y 97,024, respectivamente de intereses reconocidos en el estado de resultados consolidado.

### 24. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

#### a) Resumen del impuesto a la renta

Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido incluido en resultados es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente - Ecuador	2,058,391	3,775,052
Impuesto a la renta exterior	281,192	(265,907)
Impuesto a la renta diferido	(892,435)	(460,172)
	<u><b>1,447,148</b></u>	<u><b>3,048,973</b></u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta (i)	(7,956,586)	10,793,451
<b>Más (menos):</b>		
Gastos no deducibles	13,876,954	4,685,030
Ajuste por restablecimiento	-	82,109
Ingresos exentos	(4,740,600)	(2,875,530)
Deducciones adicionales	(83,720)	(41,228)
Ajustes por precios de transferencia	885,701	131,609
Amortización de pérdidas tributarias	(77,254)	(307,333)
Utilidad gravable neta	1,904,495	12,468,108
Más - Pérdida fiscal Compañías del Grupo	6,172,245	7,102
<b>Utilidad gravable</b>	<u>8,076,740</u>	<u>12,475,210</u>
Tasa impositiva de impuesto a la renta (ii)	25.73%	25.73%
Impuesto a la renta causado	2,058,391	3,188,760
Más – exceso anticipo de impuesto a la renta	-	586,292
<b>Impuesto a la renta del ejercicio en Ecuador</b>	<u>2,058,391</u>	<u>3,775,052</u>
<b>Menos:</b>		
Retenciones del año	(3,011,554)	(2,972,107)
Crédito tributario años anteriores	(2,793,636)	(1,543,959)
Pago anticipo impuesto a la renta	(157,370)	(425,143)
<b>Crédito tributario de impuesto a la renta, neto (Ver nota 13)</b>	<u><b>(3,904,169)</b></u>	<u><b>(1,166,157)</b></u>

- (i) Corresponde a la (pérdida) utilidad antes de impuesto de las compañías consolidadas que determinaron su impuesto a la renta en Ecuador vía conciliación tributaria. El valor se muestra antes de asientos de eliminación.
- (ii) Corresponde a la tasa promedio ponderada de las tasas de impuesto a la renta efectivas de cada compañía de Ecuador consolidada.

### c) Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

#### 2019:

	<u>Saldo al inicio del año</u>	<u>Reconocido en resultados</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>Efecto de conversión a moneda de presentación</u>	<u>Saldo al final del año</u>
<b>Activo por impuesto diferido:</b>					
Jubilación patronal y desahucio	34,674	223,279	104,549	-	362,502
Provisiones	118,985	187,203	23,205	-	329,393
Beneficios de empleados	45,430	(2,109)	(35,320)	-	8,001
Amortización de pérdidas tributarias	3,526,152	339,266	(432,206)	(21,420)	3,411,792

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Saldo al inicio del año	Reconocido en resultados	Reclasificación	Efecto de conversión a moneda de presentación	Saldo al final del año
Exceso sobre impuesto renta presuntivo	606,857	(772,609)	235,681	(14,129)	55,800
Provisiones	319,080	(27,309)	112,771	(4,924)	399,618
Interés implícito NIIF 16	-	148,489	-	8	148,497
Otros	447,845	15,983	(293,622)	(225)	169,981
	<u>5,099,023</u>	<u>112,193</u>	<u>(284,942)</u>	<u>(40,690)</u>	<u>4,885,584</u>
<b>Pasivo por impuesto diferido:</b>					
Propiedades, planta y equipo	(237,254)	45,698	(86,872)	-	(278,428)
Beneficios pérdida tributaria años anteriores	(59,006)	-	59,006	-	-
Inventarios	(2,484)	(2,485)	541	-	(4,428)
Bonificación empleados	(7,429)	-	7,429	-	-
Vehículos de alquiler	(2,820,797)	809,340	386,524	39,106	(1,585,827)
Otros	-	(72,311)	(81,686)	-	(153,997)
	<u>(3,126,970)</u>	<u>780,242</u>	<u>284,942</u>	<u>39,106</u>	<u>(2,022,680)</u>
	<u><b>1,972,053</b></u>	<u><b>892,435</b></u>	<u><b>-</b></u>	<u><b>(1,584)</b></u>	<u><b>2,862,904</b></u>

### 2018:

	Saldos al inicio del año	Reconocido en los resultados	Efecto de conversión a moneda de presentación	Saldos al final del año
<b>Activo por impuesto diferido:</b>				
Jubilación patronal y desahucio	-	34,674	-	34,674
Provisiones	-	118,793	192	118,985
Beneficios de empleados	-	45,430	-	45,430
Amortización de pérdidas	3,526,152	-	-	3,526,152
Exceso sobre impuesto renta presuntivo	606,857	-	-	606,857
Provisiones	332,903	18,099	(31,922)	319,080
Otros	92,542	12,884	342,419	447,845
	<u><b>4,558,454</b></u>	<u><b>229,880</b></u>	<u><b>310,689</b></u>	<u><b>5,099,023</b></u>
<b>Pasivo por impuesto diferido:</b>				
Propiedades, planta y equipo	(316,369)	79,115	-	(237,254)
Beneficios por pérdida tributaria de años anteriores	-	155,628	(214,634)	(59,006)
Inventarios	-	(2,484)	-	(2,484)
Bonificación empleados	-	(7,429)	-	(7,429)
Vehículos de alquiler	(2,820,259)	5,462	-	(2,820,797)
	<u>(3,142,628)</u>	<u>230,292</u>	<u>(214,634)</u>	<u>(3,126,970)</u>
<b>Efecto neto en el impuesto diferido</b>	<u><b>1,415,826</b></u>	<u><b>460,172</b></u>	<u><b>96,055</b></u>	<u><b>1,972,053</b></u>



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### d) Reconciliación de la tasa de impuesto a la renta

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta (antes de eliminaciones)	(7,956,586)	10,793,451
Tasa impositiva vigente	25.73%	25.73%
Gasto de impuesto a la renta	(493,878)	2,761,938
Gastos no deducibles	3,582,125	1,203,265
Ingresos exentos	(1,218,358)	(741,587)
Ajuste por restablecimiento	-	21,374
Deducciones adicionales	(21,326)	(10,502)
Ajustes por precios de transferencia	229,794	34,056
Amortización de pérdidas tributarias	(19,966)	(79,693)
Impuesto a la renta causado exceso anticipo	-	586,201
Impuesto a la renta del ejercicio en Ecuador	2,058,391	3,775,052
Impuesto a la renta del exterior	281,192	(265,907)
Impuesto a la renta diferido	(892,435)	(460,172)
<b>Impuesto a la renta con cargo en resultados</b>	<b><u>1,447,148</u></b>	<b><u>3,048,973</u></b>
<b>Tasa efectiva de impuesto a la renta</b>	<b><u>(18.2%)</u></b>	<b><u>28.2%</u></b>

### e) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta

#### i) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta del Grupo, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

Los períodos fiscales 2016 a 2019 de las compañías de Ecuador del Grupo se encuentran abiertos a revisión de la autoridad tributaria y no existen procesos abiertos relacionados con períodos anteriores.

Mediante orden de determinación No. DZ8ASODETC19-00000103 con fecha 27 de diciembre de 2019 el Servicio de Rentas Internas notificó a la compañía Autosharecorp S.A. el proceso de fiscalización del ejercicio fiscal 2016. A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados no existen resoluciones por parte de la Administración Tributaria.

#### ii) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta del Grupo se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Están exonerados de pago del impuesto a la renta por un plazo de 5 o 10 años las inversiones nuevas y productivas, en los sectores económicos considerados como prioritarios, de industrias básicas y para el desarrollo de proyectos público en asociación público-privada.

La Ley Orgánica para el Fomento Productivo y Atracción de Inversiones publicada en el 2do Suplemento del R.O. 309, del 21-VIII-18 estableció períodos más amplios de exoneración del impuesto a la renta para las inversiones en los sectores priorizados, de 8 años en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil y de 12 años fuera de esas jurisdicciones. Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo dentro de los cantones de frontera, gozarán de una exoneración de 15 años. Adicionalmente, la referida Ley también amplió el plazo de exoneración para las nuevas inversiones productivas en industrias básicas por un período de 15 años, la misma que puede prolongarse por 5 años más en inversiones en cantones fronterizos. Para sociedades nuevas, así como para aquellas ya existentes, estas exoneraciones aplicarán solo en aquellas que generen empleo neto, para lo cual se tomará en cuenta las condiciones y procedimientos establecidos en el Reglamento a esta Ley. Estos incentivos tendrán una vigencia de 24 meses contados a partir de su publicación en el R.O., plazo dentro del cual se debe iniciar la nueva inversión. El Presidente de la República puede prorrogar el plazo por 24 meses adicionales.

### iii) **Tarifa del impuesto a la renta-**

La tarifa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando:

- a) La sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la Ley; o,
- b) Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea un residente fiscal ecuatoriano.

La tarifa impositiva será del 28% cuando, el porcentaje de participación de accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales antes referidas sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa del 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

En caso de que el Grupo reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, puede obtener una reducción en la tarifa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando cumpla con las siguientes condiciones:

- Se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- La maquinaria y equipos adquiridos cumplan con las condiciones establecidas en la referida Ley y su Reglamento; y permanezcan en uso del contribuyente al menos por 2 años, y,
- Se obtenga un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con el contribuyente.

### iv) **Anticipo del impuesto a la renta-**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. Al valor resultante se restarán las retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y es susceptible de devolución.

En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo pagado más retenciones, los contribuyentes tendrán el derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, por el total de lo que sobrepase el impuesto a la renta causado.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años contados a partir del inicio de su operación efectiva.

### v) **Dividendos en efectivo-**

Se encuentran exonerados del pago del Impuesto a la Renta los ingresos generados por los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

Esta exención no aplica cuando:

- a) El beneficiario efectivo de los dividendos es una persona natural residente en el Ecuador, o,
- b) Cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, la exención no será aplicable únicamente sobre la porción no informada.

En el caso que el dividendo sea distribuido a una persona natural residente en el Ecuador o a una sociedad del exterior cuyo beneficiario efectivo sea una persona natural residente, al valor del dividendo, se le deberá sumar el valor del Impuesto a la Renta atribuible al dividendo que fue pagado por la sociedad que lo distribuye y sobre este rubro se deberá aplicar la tarifa del Impuesto a la Renta para personas naturales conforme la tabla de ingresos establecida en la Ley de Régimen Tributario Interno. Sobre este resultado las sociedades que distribuyan el dividendo deberán restar el crédito tributario al que tenga derecho la persona natural residente en el Ecuador de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de aplicación de la misma Ley. El valor así obtenido será el valor a retener por parte de la sociedad distribuidora del dividendo mismo que deberá verse reflejado en el comprobante de retención.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Cuando la sociedad que distribuye el dividendo incumpla con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, el porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será el equivalente a la diferencia entre la tarifa máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a las utilidades de las que se originaron los dividendos (25% o 28%); sin embargo la retención no podrá ser mayor al 10%.

Los dividendos distribuidos por una sociedad antes de la terminación del ejercicio económico, así como los préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), serán considerados como pago de dividendos anticipados y por consiguiente, se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

### vi) **Impuesto a la salida de divisas (ISD)-**

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador en un plazo de 180 días.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), entre otros:

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales o entidades no financieras especializadas, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos, que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

### vii) Reformas tributarias

En el Suplemento del Registro Oficial No. 111 del 31 de diciembre de 2019, se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Las principales reformas tributarias son los siguientes:

#### Impuesto a la renta

- Las Compañías que desarrollen su actividad en los sectores de servicios de infraestructura hospitalaria, servicios educativos y servicios culturales y artísticos pueden beneficiarse de la exoneración de pago del Impuesto a la Renta en el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.
- Dividendos:
  - La distribución de dividendos realizada a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a sociedades residentes en Ecuador o establecimientos permanentes en el país de una sociedad no residente se encuentra sujeta a retención en la fuente de Impuesto a la Renta. El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividendo efectivamente distribuido;
  - Las sociedades que distribuyan dividendos aplicarán una retención de hasta el 25% sobre el ingreso gravado.
  - En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador se aplicará lo dispuesto en el punto anterior.
  - Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador actuarán como agentes de retención aplicando la tarifa para no residentes.
  - Si la sociedad que distribuye los dividendos incumple el deber de informar su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, aplicando la máxima tarifa de IR para personas naturales (35%) sobre el ingreso gravado.
- Jubilación patronal y desahucio (reforma vigente a partir del año 2021)
  - Serán deducibles las provisiones de desahucio y jubilación patronal, soportadas en estudios actuariales, siempre y cuando para las últimas se cumpla con lo siguiente:
    - a)** La provisión se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa y,
    - b)** Los aportes en efectivo de esta provisión sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos y debidamente autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.
- Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o de personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones con partes

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.

- Se elimina el cálculo del anticipo de impuesto a la renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

### **Impuesto al valor agregado**

- Se incluye como servicios gravados con el 12% de IVA a los servicios digitales de acuerdo a lo que se defina en el Reglamento y,
- Se incluye dentro de los bienes y servicios gravados con tarifa 0% del Impuesto al Valor agregado a los siguientes:
  - Flores, follaje y ramas cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas
  - Tractores de llantas de hasta 300 caballos de fuerza (antes 200 hp)
  - Papel periódico
  - Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para la medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos.
  - Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
  - El suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube (cloud computing).
  - El servicio de carga eléctrica brindado por las instituciones públicas o privadas para la recarga de todo tipo de vehículos cien por ciento (100%) eléctricos

### **Impuesto a los consumos especiales**

- Se modifica el margen mínimo de comercialización del 25% al 30%.
- Se grava con este impuesto a las bebidas con contenido de azúcar menor o igual a 25 gramos por libro de bebida, las bebidas energizantes, los servicios de telefonía móvil, que comercialicen únicamente voz, datos y sms del servicio móvil avanzado prestado a personas naturales, excluyendo la modalidad de prepagado; y. las fundas plásticas.
- Se incluyen ciertas exoneraciones y se modifican las tarifas para ciertos bienes gravados con este impuesto.

### **Impuesto a la salida de divisas**

- Se incluye como exento el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en paraísos fiscales.

### **Contribución única y temporal**

- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tarifa
1,000	5,000	0.10%
5,000	10,000	0.15%
10,000	En adelante	0.20%

- Esta contribución será pagada en base a los ingresos gravados del año 2018, inclusive los ingresos que se encuentren bajo un régimen de Impuesto a la Renta Único.
- En ningún caso esta contribución será mayor al 25% del Impuesto a la Renta causado en el ejercicio fiscal 2018.
- Esta contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.
- Su declaración y pago se realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal de conformidad con lo establecido por el SRI mediante resolución.

### viii) Precios de transferencia

Al 31 de diciembre de 2019 el informe integral de precios de transferencia de las Compañías Ecuatorianas del Grupo se encuentra en proceso, ya que su plazo de presentación al Servicio de Rentas Internas vence en junio de 2020. De acuerdo con el criterio de la Administración y análisis preliminar de sus asesores de precios de transferencia existirá un ajuste de 885,701 por este concepto, el cual ha sido considerado por el Grupo para la determinación del impuesto a la renta. El informe integral de precios de transferencia y el anexo de operaciones con partes relacionadas de las Compañías Ecuatorianas del Grupo al 31 de diciembre de 2018 fueron presentados al Servicio de Rentas Internas en junio del 2019 y se determinó un ajuste por precios de transferencia de 131,609 considerado por el Grupo en la declaración de impuesto a la renta del año 2018.

Respecto de las Compañías del exterior del Grupo, la Administración considera que se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria de Perú y Colombia sobre precios de transferencia; por lo cual, no surgirán pasivos de importancia a la fecha de los estados financieros consolidados.

## 25. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

### Beneficios a empleados corto plazo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Participación trabajadores (i)	1,127,791	1,767,662
Sueldos y beneficios por pagar	1,046,391	1,166,175
Otras	471,941	288,076
	<b><u>2,646,123</u></b>	<b><u>3,221,913</u></b>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (i) De conformidad con disposiciones legales de Ecuador, los trabajadores del Grupo tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al comienzo del año	1,767,662	1,865,006
Provisión del año	1,121,872	1,767,662
Pagos efectuados a trabajadores	(1,761,743)	(1,865,006)
<b>Saldos al fin del año</b>	<b><u>1,127,791</u></b>	<b><u>1,767,662</u></b>

### Beneficios empleados a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	(a)	3,879,868	3,906,227
Bonificación por desahucio	(b)	1,257,022	1,282,054
		<b><u>5,136,890</u></b>	<b><u>5,188,281</u></b>

#### **(a) Reserva para jubilación patronal –**

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo de Ecuador, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo de Ecuador, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo de Ecuador, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al comienzo del año	3,906,227	3,537,987
Costo de los servicios	626,584	639,423
Costo por intereses	163,964	140,870
Ganancias actuariales	(388,292)	(82,265)
Costo de servicios pasados	(401,399)	(314,436)
Beneficios pagados	(27,216)	(15,352)
Saldos al fin del año	<u>3,879,868</u>	<u>3,906,227</u>

### (b) Desahucio -

De acuerdo con el Código del Trabajo de Ecuador, el Grupo tiene un pasivo por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleado o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinte y cinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al comienzo del año	1,282,054	1,134,319
Costo de los servicios	220,402	214,712
Costo por intereses	53,451	44,759
(Ganancias) pérdidas actuariales	(64,925)	91,693
Beneficios pagados	(233,960)	(203,429)
Saldos al fin del año	<u>1,257,022</u>	<u>1,282,054</u>

Un análisis de sensibilidad frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2019 se ilustra a continuación:

	<u>Tasa de descuento</u>		<u>Tasa de rotación</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
	<u>0.50%</u>	<u>-0.50%</u>	<u>+5%</u>	<u>-5%</u>
Efecto sobre la obligación de jubilación patronal	(165,515)	179,995	(90,548)	93,899
Efecto sobre la obligación de desahucio	<u>(38,931)</u>	<u>42,011</u>	<u>35,032</u>	<u>(33,558)</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los supuestos actuariales utilizados para los ejercicios 2019 y 2018 son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial	2.30%	2.50%
Tasa de rotación promedio	15.41%	15.34%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

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

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

### 26. PATRIMONIO

#### a) Capital emitido

El capital emitido del Grupo al 31 de diciembre de 2019 comprende 30,000,000 acciones ordinarias de valor nominal de 1 dólar de E.U.A. cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

El detalle de los accionistas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>% participación</u>
Pirincay LP	12,628,565	42.10%
Branson LTC Limited	9,471,424	31.57%
Cobo Martínez Francisco Nicolás (herederos)	3,157,141	10.52%
Otros accionistas menores	4,742,870	15.81%
	<u>30,000,000</u>	<u>100%</u>

La Junta General de Accionistas celebrada el 30 de enero de 2017 y 27 de diciembre de 2019 aprobó y ratificó, respectivamente, la escisión del Grupo; disminuyendo el capital en 20,000,000 acciones, los accionistas deciden que cada uno de ellos, deberá seguir manteniendo la misma participación accionaria en la nueva compañía que se creará producto de la escisión. El proceso de escisión se encuentra en trámite, sin embargo, la gerencia estima que durante el año 2020, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, autorizará dicha escisión.

#### b) Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital emitido. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación del Grupo, pero puede utilizarse para cubrir

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Grupo efectuó la apropiación de reserva legal por 87,712 y 480,824, respectivamente.

### c) **Reserva facultativa**

La reserva facultativa constituye las reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas. La junta General de Accionistas del 27 de abril de 2018 y 23 de abril de 2019 los accionistas aprobaron la apropiación de reserva facultativa por 789,404 y 3,327,414 de la utilidad neta del año 2017 y 2018, respectivamente.

### d) **Dividendos pagados**

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 18 de enero de 2018, autorizó el pago de dividendos a los accionistas por 2,400,000 correspondiente a las utilidades del año 2014.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2018, autorizó el pago de dividendos a los accionistas por 1,000,000, correspondiente a las utilidades del año 2017.

### e) **Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF**

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2012, el saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación del Grupo.

### f) **Reserva de capital**

Incluye los valores de las cuentas “Reserva por Revalorización del Patrimonio” y “Re expresión Monetaria” originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

### g) **Reserva por valuación de inversiones**

Corresponde al efecto de registrar al valor patrimonial proporcional, la inversión en acciones en compañías subsidiarias producto del ajuste por valuación a valores de mercado de ciertas partidas de activos fijos realizado por Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa y Comercial Orgu S.A., antes de la adopción de NIIF. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para absorción de pérdidas.

### h) **Superávit por valuación propiedades de inversión**

Corresponde al efecto de medición de las propiedades de inversión del Grupo a su valor razonable (Ver nota 18).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### i) Otros resultados integrales

Los otros resultados integrales corresponden a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos y las diferencias de conversión de las operaciones en el extranjero.

## 27. INGRESOS DE ACUERDOS CON CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ingresos de acuerdos con clientes se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Líneas de negocio:</b>		
Venta de vehículos	238,556,181	253,260,268
Venta de repuestos, accesorios y otros	30,714,315	33,135,094
Servicios de alquiler de vehículos	63,489,908	61,712,306
Servicios de taller y mantenimiento	5,852,474	6,220,040
	<u><b>338,612,878</b></u>	<u><b>354,327,708</b></u>
<b>Otros ingresos operacionales:</b>		
Servicios asesoría en importación (i)	5,470,717	1,580,755
Incentivos comerciales recibidos	1,147,830	1,266,153
Arrendamientos inmuebles	244,947	313,716
Otros	636,237	1,021,293
	<u><b>7,499,731</b></u>	<u><b>4,181,917</b></u>
	<u><b>346,112,609</b></u>	<u><b>358,509,625</b></u>

(i) Corresponden a los ingresos por servicios de asesoría en la importación de vehículos exonerados de las marcas Mazda, Fiat, Ford, Jeep y Chrysler.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Tiempo de reconocimiento de ingresos:</b>		
Transferidos en un momento determinado	282,622,701	296,797,319
Transferidos a lo largo del tiempo	63,489,908	61,712,306
	<u><b>346,112,609</b></u>	<u><b>358,509,625</b></u>

## 28. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los costos y gastos se formaban como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(Restablecido Nota 4)
Costo de ventas	269,967,647	273,417,460
Gasto de ventas	28,804,277	20,298,223
Gastos de administración	33,846,979	39,987,192
	<u><b>332,618,903</b></u>	<u><b>333,702,875</b></u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(Restablecido Nota 4)
Costo de vehículos vendidos	204,881,182	209,618,289
Costo de repuestos, dispositivos y accesorios vendidos	19,521,479	20,220,873
Gasto remuneraciones y beneficios a empleados (i)	31,579,132	31,618,745
Gasto depreciación y amortización (ii)	24,948,088	21,058,199
Mantenimiento y reparaciones	11,097,357	12,009,716
Publicidad y distribución	7,082,821	7,549,775
Seguros	5,419,198	5,140,630
Comisiones y mantenimientos en ventas	4,866,314	2,745,843
Impuestos y contribuciones	4,124,403	3,644,509
Honorarios profesionales	2,988,985	4,082,816
Gasto arriendos (Ver nota 31)	2,499,596	5,807,908
Deterioro y bajas de inventarios (Ver nota 12)	2,204,236	1,224,428
Matrículas vehículos	1,539,335	1,464,441
Servicios asesoría en Importación	1,332,876	476,338
Rastreo satelital	1,282,715	1,336,690
Provisión pérdida crediticia esperada (Ver nota 9)	1,245,145	638,379
Fletes y despachos	950,657	585,354
Regalías	914,445	882,881
Gastos de viaje	606,861	652,372
Gasto por servicios básicos	326,372	409,261
Licencias software	363,085	189,694
Otros gastos	2,844,621	2,345,734
	<u><b>332,618,903</b></u>	<u><b>333,702,875</b></u>

(i) Un detalle de gastos remuneraciones y beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	16,441,756	16,371,403
Beneficios sociales	6,545,347	7,167,412
Comisiones	3,143,120	3,129,506
Indemnización por despido intempestivo	2,071,476	615,896
Participación trabajadores	1,121,872	1,774,285
Beneficios definidos	564,323	601,614
Otros	1,691,238	1,958,629
	<u><b>31,579,132</b></u>	<u><b>31,618,745</b></u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(ii) Un detalle de gastos depreciación y amortización es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(Restablecido Nota 4)
Depreciación de propiedad, muebles, equipos y vehículos (Ver nota 17)	1,173,880	1,244,285
Depreciación vehículos de alquiler (Ver nota 16)	20,157,390	19,449,208
Amortización de activos intangibles (Ver nota 19)	585,130	364,706
Depreciación arrendamiento (Ver nota 31)	3,031,688	-
	<u><b>24,948,088</b></u>	<u><b>21,058,199</b></u>

### 29. OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los otros ingresos y egresos formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Otros ingresos:</b>		
Comisiones ganadas	464,827	312,773
Regulación anticipos clientes	171,116	15
Utilidad en venta de propiedades y equipos	174,643	148,731
Utilidad en venta de acciones	-	670,000
Otros	550,157	904,704
	<u><b>1,360,743</b></u>	<u><b>2,036,223</b></u>
<b>Otros egresos:</b>		
Multas	(249,773)	(164,542)
Gastos por proyectos	(127,259)	(2,775)
Pérdida en venta de propiedades y equipos	(174,068)	(20,170)
Otros	(748,757)	(909,002)
	<u><b>(1,299,857)</b></u>	<u><b>(1,096,489)</b></u>
	<u><b>60,886</b></u>	<u><b>939,734</b></u>

### 30. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los ingresos y gastos financieros formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Ingresos financieros:</b>		
Intereses ganados de clientes y empleados (i)	2,306,860	1,457,731
Intereses en inversiones	513,377	494,854
	<u><b>2,820,237</b></u>	<u><b>1,952,585</b></u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Gastos financieros:</b>		
Intereses y comisiones por préstamos y obligaciones financieras	20,327,747	16,552,324
Interés de pasivo por arrendamiento (Ver nota 31)	737,198	-
Costo financiero de beneficios definidos	217,415	185,629
Diferencial cambiario, neto	118,068	1,420,819
Otros	88,151	292,558
	<u><b>21,488,579</b></u>	<u><b>18,451,330</b></u>

- (i) Los intereses ganados corresponden principalmente a los intereses cobrados a las concesionarias por el financiamiento de vehículos. El porcentaje de interés cobrado en el 2019 y 2018 fue del 11% anual.

### 31. ARRENDAMIENTOS

#### El Grupo como arrendatario

El Grupo mantiene contratos de arrendamiento por varios ítems de bienes inmuebles utilizados en sus operaciones. El período de arrendamiento de dichos bienes es de 2 a 8 años. Generalmente, el Grupo está restringido de asignar y subarrendar los activos arrendados.

El Grupo mantiene arrendamientos de activos clasificados como de corto plazo o de bajo costo, por lo que ha aplicado la exención de la norma para este tipo de activos.

Al 31 de diciembre de 2019, los activos por derecho de uso y su movimiento por el período fueron como sigue:

	<u>Inmuebles</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<u>-</u>
Adiciones	11,717,377
Depreciación	(3,031,688)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<u><b>8,685,689</b></u>

Al 31 de diciembre de 2019, los pasivos por arrendamiento y su movimiento por el período fueron como sigue:

	<u>Inmuebles</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<u>-</u>
Adiciones	11,717,377
Intereses	737,198
Pagos	(3,431,147)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<u><b>9,023,428</b></u>
Porción corriente	2,430,493
Porción no corriente	<u>6,592,935</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los siguientes montos fueron reconocidos en el estado de pérdidas y ganancias:

	<b>2019</b>
Depreciación de los activos por derecho de uso (Ver nota 28)	3,031,688
Interés por arrendamiento (Ver nota 30)	737,198
Gastos relacionados a arrendamientos de bajo valor incluido en gastos administrativos	2,499,596
	<b><u>6,268,482</u></b>

### El Grupo como arrendador

El Grupo mantiene contratos como arrendador de varios ítems de bienes inmuebles utilizados en sus operaciones. El período como arrendador de dichos bienes es de 4 años.

	<b>2019</b>
Con duración de un año	55,200
Más de un año y menos de cinco años	466,380
	<b><u>521,580</u></b>

## **32. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS**

Los ingresos de acuerdos con clientes provienen de la venta de vehículos, repuestos, accesorios, servicios de taller y prestación de servicios de renta de vehículos y venta de vehículos usados.

El Grupo reporta información por segmentos de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8 “Segmentos operativos”. Dicha norma establece estándares para el reporte de información por segmentos en los estados financieros así como también revelaciones sobre productos y servicios, áreas geográficas y principales clientes. Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente por la alta administración para la toma de decisiones respecto de la asignación de recursos y la evaluación de los resultados.

El sistema de información de la gerencia del Grupo está estructurado en función de las siguientes categorías:

- División Automotriz: Esta línea agrupa la venta de vehículos, repuestos, accesorios, servicios de taller y alquiler de bienes inmuebles.
- División Renting: Esta línea agrupa el alquiler de vehículos en todas sus modalidades (con convenio corporativo y sin convenio corporativo), servicios de mantenimiento asociados a los vehículos alquilados y venta de vehículos usados.



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La información sobre los segmentos sobre los cuales informa el Grupo se presenta a continuación:

2019	División Automotriz	División Renting	Total
Ventas	254,232,686	91,879,923	346,112,609
Costo de ventas	(213,619,645)	(56,348,002)	(269,967,647)
Utilidad bruta	40,613,041	35,531,921	76,144,962
% de contribución	16%	39%	22%
Gastos de administración, ventas, otros neto y financieros	(52,791,178)	(28,467,534)	(81,258,712)
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>(12,178,137)</u>	<u>7,064,387</u>	<u>(5,113,750)</u>
Activos corrientes	151,383,728	40,910,764	192,294,492
Activos no corrientes	41,775,086	142,065,354	183,840,440
<b>Total activo</b>	<u>193,158,814</u>	<u>182,976,118</u>	<u>376,134,932</u>
Pasivo corriente	132,574,443	58,864,435	191,438,878
Pasivos no corrientes	13,137,409	71,818,266	84,955,675
<b>Total pasivo</b>	<u>145,711,852</u>	<u>130,682,701</u>	<u>276,394,553</u>
2018 (Restablecido nota 4)	División Automotriz	División Renting	Total
Ventas	270,596,656	87,912,969	358,509,625
Costo de ventas	(220,453,192)	(52,964,268)	(273,417,460)
Utilidad bruta	50,143,464	34,948,701	85,092,165
% de contribución	19%	40%	24%
Gastos de administración, ventas, otros neto y financieros	(47,152,499)	(28,691,927)	(75,844,426)
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>2,990,965</u>	<u>6,256,774</u>	<u>9,247,739</u>
Activos corrientes	191,297,889	45,032,955	236,330,844
Activos no corrientes	32,294,064	132,544,928	164,838,992
<b>Total activo</b>	<u>223,591,953</u>	<u>177,577,883</u>	<u>401,169,836</u>
Pasivo corriente	154,354,956	81,749,387	236,104,343
Pasivos no corrientes	8,527,498	47,168,722	55,696,220
<b>Total pasivo</b>	<u>162,882,454</u>	<u>128,918,109</u>	<u>291,800,563</u>

Las utilidades por segmento representan las utilidades obtenidas por cada segmento, hasta el nivel de margen bruto, los gastos administrativos y comerciales se distribuyen a través de indicadores principalmente por ventas y utilidades o nivel de uso para los segmentos individuales sobre los que debe informarse.

Lo anterior constituye la medición informada al Directorio para la toma de decisiones del área operativa para propósitos de distribución de los recursos y evaluación del rendimiento del segmento.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 33. OPERACIONES DISCONTINUADAS

A partir del año 2016 el Grupo suspendió la actividad de ensamblaje de su único modelo, la camioneta Mazda BT-50, debido a que su proveedor Mazda Corporation de Japón finalizó la producción de componentes utilizados para el ensamblaje, así mismo durante el año 2016 culminó la comercialización de accesorios y repuestos de vehículos comercializados por dicha compañía.

Los resultados de los años 2019 y 2018 por las operaciones discontinuadas del Grupo se presentan a continuación:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Ingresos de acuerdos con clientes	18,181	126,938
Costo de ventas	(57,053)	(143,981)
<b>Pérdida bruta</b>	<b>(38,872)</b>	<b>(17,043)</b>
Deterioro activos disponibles para la venta (Ver nota 15)	(1,645,671)	-
Deterioro inventarios (Ver nota 12)	(364,963)	-
Deterioro propiedades y maquinarias	-	(187,498)
Gastos de mantenimiento	(5,124)	(12,833)
Otros gastos	(78,320)	(15,824)
<b>Pérdida antes de impuesto a la renta por operaciones discontinuadas</b>	<b>(2,132,950)</b>	<b>(233,198)</b>
Impuesto a la renta	-	-
<b>Pérdida del año después de impuesto a la renta por operaciones discontinuadas, neta</b>	<b>(2,132,950)</b>	<b>(233,198)</b>

### 34. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

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

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El Grupo dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por el Departamento de Auditoría Interna que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, para proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar medidas y controlar su efectividad.

### a) **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Grupo, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales. El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es numerosa e independiente.

#### Concesionarios

El Grupo mantiene una red de concesionarios independientes y propios, los que comercializan los productos ofertados al cliente final. Para ser parte de esta red, el Grupo realiza la calificación de la empresa, en donde se evalúa de manera integral al potencial concesionario. En caso de ser aprobado, el Grupo determina el cupo de crédito otorgado y requiere la entrega de avales bancarios para respaldar parte de la operación. El plazo de crédito que el Grupo otorga a su red de distribuidores es de 30 días, hay que mencionar que en su mayoría los concesionarios se acogen a este término de pago, el resto paga de contado. De forma regular se hace un seguimiento al estatus de las cuentas por cobrar, para mantener una cartera sana y reducir el riesgo crediticio.

#### Clientes naturales y jurídicos- División automotriz

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

#### Clientes Naturales y jurídicos - División renting

El Grupo ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada nuevo cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándares de cobro y entrega del servicio. El Grupo mantiene políticas para el otorgamiento de créditos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamientos de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranza y deterioro, en los casos aplicables.

El Grupo usa una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por concesionarios y clientes naturales y jurídicos. Para el cálculo de la provisión la Compañía ha desarrollado el método "Individual" que se basa en el deterioro por antigüedad de la exposición vencida y el segmento, producto adquirido por cliente, esta segmentación considera a los clientes en el estatus en cartera dudoso, cartera en proceso legal y cliente que presenten deterioro en sus pagos consecutivos y problemas de liquidez.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<b>Tasa de pérdida promedio ponderada</b>	<b>Importe en libros brutos</b>	<b>Provisión para pérdida</b>
<b>2019:</b>			
Corriente (No vencidos)	0.76%	38,708,471	293,660
Vencidos 31- 60 días	1.23%	8,797,283	108,351
Vencidos 61 – 90 días	0.78%	4,262,955	68,953
Vencidos 91- 120 días	4.05%	3,234,917	172,798
Vencidos 121 – 180 días	3.16%	2,225,685	102,112
Vencidos mayos a un año	41.59%	4,336,350	1,803,458
		<b><u>61,565,661</u></b>	<b><u>2,549,332</u></b>

	<b>Tasa de pérdida promedio ponderada</b>	<b>Importe en libros brutos</b>	<b>Provisión para pérdida</b>
<b>2018:</b>			
Corriente (No vencidos)	0.51%	39,325,167	201,040
Vencidos 31- 60 días	0.39%	13,250,697	51,624
Vencidos 61 – 90 días	0.62%	5,481,289	34,143
Vencidos 91- 120 días	0.96%	1,556,444	14,936
Vencidos 121 – 180 días	4.41%	1,007,024	44,450
Vencidos mayos a un año	59.19%	3,509,590	2,077,302
		<b><u>64,130,211</u></b>	<b><u>2,423,495</u></b>

### b) Riesgo de liquidez

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

El enfoque de la Administración para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación del Grupo. El Grupo controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos.

El Grupo monitorea el nivel de entradas de efectivo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para préstamos y obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El Grupo mantiene las siguientes garantías en Ecuador por las líneas de crédito con entidades financieras locales y del exterior para la adquisición de vehículos y repuestos, respaldadas con inventarios, vehículos de alquiler, propiedades, terrenos y edificios, conforme se detalla a continuación:

<u>Tipo de Garantía</u>	<u>Institución financiera</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Hipotecaria	Banco Bolivariano	15,412,895	20,223,780
	Banco Pacifico	7,603,777	6,463,211
	Banco Pichincha	10,502,645	8,804,064
	Banco Guayaquil	3,104,600	3,104,600
	Banco de la Producción Produbanco S.A.	4,826,933	5,126,693
	Banco Internacional	-	-
		<b><u>41,450,850</u></b>	<b><u>43,722,348</u></b>
Prenda Vehicular	Banco de la Producción Produbanco S.A.	17,233,895	22,209,903
	Banco Pacifico	40,569,020	17,198,639
	Banco Guayaquil	9,791,089	26,663,333
	Banco Internacional	3,444,689	5,724,165
	Banco Bolivariano	-	4,374,807
	Banco Amazonas	995,332	1,321,954
		<b><u>72,034,025</u></b>	<b><u>77,492,801</u></b>
Fianza de avales	Banco Pichincha	735,000	385,000
	Banco Pacifico	-	589,000
	Banco de Guayaquil	-	32,950
		<b><u>735,000</u></b>	<b><u>1,006,950</u></b>
Prenda comercial	Banco Pichincha	8,324,167	10,167,925
	Banco Pacifico	4,089,687	34,740,609
	Banco Internacional	22,922,521	15,893,084
	Banco Bolivariano	11,460,480	6,740,157
		<b><u>46,796,855</u></b>	<b><u>67,541,775</u></b>
Prenda Industrial	Banco Pacifico	10,098,796	6,473,438
	Banco Bolivariano	2,823,963	4,119,367
	Banco Internacional	11,773	11,773
		<b><u>12,934,532</u></b>	<b><u>10,604,578</u></b>
Certificado de depósito	Banco de la Producción Produbanco S.A.	36,517	2,423,854
	Banco Bolivariano	-	632,000
	Banco Pichincha	-	2,894,875
	Banco Amazonas	-	377,331
		<b><u>36,517</u></b>	<b><u>6,328,060</u></b>
		<b><u>173,987,779</u></b>	<b><u>206,696,512</u></b>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los préstamos que mantiene la subsidiaria Mareauto Colombia S.A.S. están garantizados con prenda vehicular por 37.4 millones en 2019 (36.3 millones en el año 2018), prenda vehicular con sucesión de derecho por 7.2 millones en 2019 y 4.2 millones en 2018 y 4 millones en 2019 y 3.1 millones en 2018 en Factoring Conforming; estas garantías están sustentadas por pagarés firmados por el representante legal de la empresa a favor de los bancos, algunos créditos tienen como garantía la prenda en primer grado sobre los vehículos.

Las Garantías de Mareauto Perú S.A.S en su mayoría se componen por leasing y en pequeña proporción son garantías mobiliarias. En cuanto a los préstamos a corto plazo 1 millón está garantizado por SBIC de Ecuador (Empresa de inversión para pequeñas empresas).

En Globalmotors Colombia S.A.S los préstamos están garantizados con pagares, firmados por el representante legal a favor de los bancos.

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

	<b>Importe Contable</b>	<b>Flujos de efectivo contractuales</b>	<b>6 meses o menos</b>	<b>Entre 6 y 12 meses</b>	<b>Más de 12 meses</b>
<b>2019</b>					
Préstamos y obligaciones financieras	213,140,408	218,332,548	94,639,911	53,611,259	70,081,378
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	40,838,699	40,838,699	40,838,699	-	-
Otros pasivos financieros	1,000,000	1,000,000	1,000,000	-	-
	<b>254,979,107</b>	<b>260,171,247</b>	<b>136,478,610</b>	<b>53,611,259</b>	<b>70,081,378</b>
<b>2018</b>					
Préstamos y obligaciones financieras	221,617,854	231,741,489	86,874,088	106,829,582	37,725,503
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	53,509,745	54,797,296	54,797,296	-	-
Otros pasivos financieros	1,101,400	1,101,400	1,101,400	-	-
	<b>276,228,999</b>	<b>287,640,185</b>	<b>142,772,784</b>	<b>106,829,582</b>	<b>37,725,503</b>

### Administración de capital

El Grupo gestiona su capital para asegurarse que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. El capital se compone del patrimonio. El Grupo no está sujeto a requerimientos externos de capital. No hubo cambios en el enfoque del Grupo para la administración de capital durante el año.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Total pasivos	276,394,553	291,800,563
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	(20,470,272)	(29,934,788)
<b>Deuda neta</b>	<b>255,924,281</b>	<b>261,865,775</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>99,740,379</b>	<b>109,369,273</b>
<b>Índice deuda- patrimonio, neto ajustado</b>	<b>2.57</b>	<b>2.39</b>

### c) **Riesgo de Mercado**

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

#### - Riesgo de moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es Dólares de E.U.A., moneda funcional del Grupo y las transacciones que realiza el Grupo principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la gerencia estima que la exposición del Grupo al riesgo de moneda no es relevante.

La entidad peruana del Grupo realiza sus transacciones principalmente en Nuevos Soles (PEN) su moneda funcional y también hacen transacciones en dólares estadounidenses. Sin embargo, la subsidiaria acepta el riesgo cambiario por lo cual no han realizado operaciones con instrumentos derivados para su cobertura.

Las entidades colombianas del Grupo realizan sus transacciones principalmente en Pesos Colombianos (COP) su moneda funcional y también hacen transacciones en dólares estadounidenses. Sin embargo, tales entidades aceptan el riesgo cambiario por lo cual no han realizado operaciones con instrumentos derivados para su cobertura.

#### - Riesgo de tasa de interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por el Grupo y que por lo mismo causan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. El endeudamiento a tasas variables expone al Grupo al riesgo de tasas de interés sobre sus flujos de efectivo. El Grupo administra este riesgo tratando de asegurar que un alto porcentaje de su exposición a los cambios en las tasas de interés sobre préstamos y obligaciones financieras que causan intereses, se mantengan sobre una tasa fija.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La gerencia considera que la exposición a los cambios en dichas tasas no tiene un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo, pues la tasa efectiva máxima, de acuerdo con lo previsto por el Banco Central del Ecuador, es 9.33% y la tasa promedio de los préstamos a tasa variable que mantiene el Grupo con entidades financieras locales es de 7.96%.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Instrumentos financieros a tasa de interés fija - pasivos financieros	161,187,550	204,737,613
Instrumentos financieros a tasa de interés variable - pasivos financieros	51,952,858	16,880,241
	<u>213,140,408</u>	<u>221,617,854</u>

### **Análisis de sensibilidad del flujo de efectivo para instrumentos financieros a tasa de interés variable**

Para los pasivos financieros a tasa de interés variable, una variación de un punto porcentual en la tasa de interés habría aumentado/disminuido el patrimonio y resultados en 228,805 en 2019 (337,604 en 2018). Este análisis asume que todas las otras variables se mantienen constantes.

## **35. PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS**

### **Autosharecorp S. A.**

#### **(a) Acuerdo de ventas y servicios**

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

### **Mareauto S. A. (Ecuador)**

#### **(a) Acuerdos de arrendamiento**

Los arrendamientos operativos se relacionan con el alquiler de vehículos con plazos entre 1 y 6 años, con una opción de extenderlo por un año más. Los contratos de arrendamiento operativo incluyen cláusulas de revisión del mercado en caso de que el arrendatario ejerza su opción de renovar. El arrendatario no tiene opción de comprar la propiedad a la fecha de expiración del período de arrendamiento.

#### **(b) Acuerdo de licencia de uso de marca**

Mediante contrato suscrito en el año 2019 y 1 de enero del 2020, las compañías Avis Car Renta Group LLC y Avis Renta Car System LLC otorgaron a Mareauto S. A. la renovación del uso exclusivo de la



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

marca AVIS y la licencia del negocio de renta de vehículos en el Ecuador, la cual incluye métodos de operación, contabilidad, servicio de publicidad y tarjetas de crédito, entre otros, incluidos dentro del "AVIS System". El plazo de duración de este contrato es de 4 años a partir del 1 de enero del 2020. El gasto reconocido en el estado consolidado de resultados integrales por este concepto asciende a 379,295.

### (c) Contrato de subfranquicia local

Mediante contrato suscrito el 1 de enero del 2019, las compañías Avis Car Renta Group LLC y Avis Renta Car System, LLC otorgan a la Compañía la renovación de la capacidad de subfranquiciar la marca AVIS a otras empresas en el territorio nacional. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene subfranquicia en la ciudad de Ambato. El gasto e ingreso reconocido en el estado consolidado de resultados integrales por este concepto asciende a 34,688 y 47,344, respectivamente.

### (d) Contrato de préstamo Inter- American Investment Corporation

El 19 de febrero de 2019 la Compañía suscribió con el Banco Interamericano de Desarrollo y la Corporación Interamericana de Inversiones International (Parte del Banco Interamericano de Desarrollo) un acuerdo de préstamo por 10,000,000 para la compra de vehículos dividido en dos partes: Tranche I por 9,000,000 para negocio de largo plazo y Tranche II por 1,000.000 para el negocio de corto plazo. El cupo de este crédito fue desembolsado en tres partes el primer desembolso por 4,294,678 el segundo desembolso por 2,094,117 y el tercer desembolso por 1,956,894, quedando así al 31 de diciembre de 2019 un remanente de 1,654,310 por recibir.

Las condiciones acordadas fueron las siguientes:

- a) Tasa de interés anual: 5.6% + Libor a 3 meses
- b) Plazo: 5 años
- c) Garantías entregadas: Prenda sobre vehículos financiados y creación de un fideicomiso de administración de flujos "FIDEICOMISO DE FLUJOS – MAREAUTO – BID INVEST"
- d) Honorarios causados por:
  - i) Commitment fee: 4,213 por una sola vez.
  - ii) Front-end fee: 100,000 por una sola vez.
  - iii) Supervision fee: 7,500 anuales
- e) Mientras el contrato de crédito esté vigente, la Compañía se compromete a mantener todo tiempo, los siguientes ratios financieros:
  - i) Deuda neta / EBITDA no más a 2.8x
  - ii) EBITDA / Gastos financieros no menor a 3.0x
  - iii) % de cartera vencida no mayor al 8%
  - iv) Cobertura de prendas Tranche I no mayor a 1.0x
  - v) Cobertura de prendas Tranche II no mayor a 0.9x
  - vi) Cobertura de contratos de alquiler no menos a 1.3x

Al 31 de diciembre de 2019 de acuerdo con el criterio de la gerencia del Grupo no han existido incumplimientos a los convenios y compromisos adquiridos en el contrato de préstamo.

### **Distrivehic Distribuidora de Vehículos S. A.**

#### **(a) Contratos de distribución**

La Compañía mantiene suscrito un contrato de distribución con Mazda Motor Corporation, mediante el cual se autoriza a la Compañía a comprar y/o vender los vehículos y repuestos marca Mazda.

La Compañía mantiene un contrato de distribución con FCA Fiat Chrysler Automoveis Brasil Ltda. y FCA Italy S.P.A., mediante el cual se autoriza a la Compañía a la compra y venta de vehículos y repuestos de las marcas Fiat y Chrysler.

La Compañía mantiene un convenio de distribución con Globalmotors Globmot S. A., mediante el cual la Compañía compra y vende vehículos y repuestos de la marca Chery y DongFeng.

#### **(b) Contratos de arrendamiento con terceros**

Los arrendamientos se relacionan con las propiedades de inversión las mismas que son arrendadas a Continental Tire S.A. con vencimiento a 4 años a partir de la suscripción del contrato en el mes de marzo de 2019, con opción de renovación a la terminación del contrato. El arrendatario no tiene opción de comprar la propiedad a la fecha de expiración del período de arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2019 los ingresos por arrendamiento ascienden a 152,386.

### **Mareauto Colombia S.A.S.**

#### **(a) Acuerdo de licencia de uso de marca**

Mediante contrato suscrito el 5 de noviembre de 2008, las compañías Avis Car Renta Group LLC y Avis Renta Car System LLC otorgaron a Mareauto S. A. el uso exclusivo de la marca AVIS y la licencia del negocio de renta de vehículos en Colombia, la cual incluye métodos de operación, contabilidad, servicio de publicidad y tarjetas de crédito, entre otros, incluidos dentro del "AVIS System". El plazo de duración de este contrato es de 5 años a partir del 1 de enero del 2009, el cual fue renovado el 1 de enero del 2020 hasta el 31 de diciembre de 2024.

## **36. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia del Grupo, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos excepto por el descrito a continuación:

El 11 de marzo del 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró la pandemia a nivel mundial debido al contagio humano por Coronavirus (Covid-19), consecuentemente el Gobierno del Ecuador decretó el estado de excepción y emergencia sanitaria en todo el territorio nacional y dispuso, entre otras medidas de prevención, el cierre de fronteras, reducción de la movilidad interna, suspensión de ciertas actividades y de eventos públicos. Los Gobiernos de Colombia y Perú decretaron medidas similares. El efecto de las medidas de prevención y del confinamiento de la población impactará en el desempeño de las economías a nivel global y del país, por lo que se espera una contracción económica importante en el primer trimestre del año 2020. A la fecha, no ha sido posible determinar el efecto que este asunto podría tener en las operaciones del Grupo; sin embargo, la gerencia considera que se logrará una recuperación de las operaciones del Grupo a niveles normales en el corto plazo una vez concluido el estado de excepción, para lo cual la gerencia ha establecido

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

un plan que principalmente incluye el acercamiento con clientes para revisión de plazos de cobro y otros términos contractuales, reestructuración de los vencimientos de sus obligaciones financieras, activación de nuevas líneas de crédito con períodos de gracia y ampliación de plazos de pago de los vencimientos corrientes de las mismas, renegociación de los plazos de pago y pedidos con los principales proveedores, revisión de las políticas para manejo de flujo de caja y redefinición de estrategias comerciales.