



**APROBADO**

# Circular de Oferta Pública

**ASSA- AUTOMOTORES DE LA  
SIERRA S.A.**

**Papel Comercial**

**Monto USD 5.000.000**

a) Título:

## CIRCULAR DE OFERTA PÚBLICA DE PAPEL COMERCIAL ASSA- AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

b) Razón social o nombre comercial del Emisor.

<b>Razón Social del Emisor:</b>	ASSA- AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.
<b>Nombre Comercial</b>	ASSA

c) Número y fecha de la resolución expedida por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, que aprueba la emisión y contenido de la circular, autoriza la oferta pública y dispone su inscripción en el Catastro Público de Mercado de Valores.

Número de Resolución: SCVS-IRQ-DRMV-2023-00042816  
Fecha de Resolución: 26 de septiembre de 2023

d) Razón social de la calificadora y la categoría de calificación de riesgos del programa.

<b>Razón Social de la Calificadora de Riesgo:</b>	GLOBAL RATINGS Calificadora de Riesgos S.A.
<b>Calificación:</b>	AAA-

e) Nombre y firma del estructurador o asesor, cuando sea del caso.

<b>Casa de Valores Colocadora:</b>	Su Casa de Valores SUCAVAL S.A.  Rafael Alberto Racines Arias Gerente General
------------------------------------	---

f) Cláusula de exclusión, según lo establece el artículo 15 del Libro Dos - Ley de Mercado de Valores, contenida en el Código Orgánico Monetario y Financiero.

La aprobación de la presente Circular de Oferta Pública por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, no implica la recomendación de ésta ni de los miembros de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, para la suscripción o adquisición de valores, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre el precio, la solvencia de la entidad emisora, el riesgo o rentabilidad de la misma.

## 2. INFORMACIÓN GENERAL DEL EMISOR

a) Fecha de constitución, plazo de duración, actividad principal, domicilio principal de la compañía, dirección, número de teléfono, número de fax, página web de la oficina principal y de sus sucursales, de ser el caso.

**Razón social:** ASSA- AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.  
**RUC:** 1890000130001

### Fecha de constitución:

Uno) La Compañía AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. se constituyó mediante escritura pública otorgada ante el Notario Público del Cantón Ambato, Doctor Jorge Ruiz Cobo el diez (10) de junio de mil novecientos sesenta (1960), debidamente inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón, bajo el número diecisiete (17), el veintinueve (29) de junio de mil novecientos sesenta (1960).

Dos) La Compañía a lo largo de su existencia ha tenido varios actos societarios, siendo el último una Fusión por Absorción otorgada mediante escritura pública de fecha 2 de septiembre de 2020, tras el cual, la Intendencia de Compañías de Ambato emitió la Resolución número SCVS-IRA-2020-00008107 en la cual se aprobó la fusión por absorción de la compañía AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. (absorbente) con las compañías AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA AUTOSIERRA S.A., CENTRALCAR S.A. Y VEHYSA S.A. (absorbidas) el aumento de capital de la Compañía a DIECIOCHO MILLONES CUATROCIENTOS MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (USD18.400.000), el cambio de denominación de la Compañía a la actual ASSA- AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. y la correspondiente reforma de estatutos. El Acto Societario mencionado fue inscrito en el Registro Mercantil correspondiente el veinticinco (25) de mayo dos mil veintiuno (2021). El plazo de duración de la compañía es indefinido.

### Plazo de duración:

El plazo de duración de la compañía es indefinido.

### Actividad principal:

La Compañía tiene por objeto social dedicarse a la celebración de contratos de concesión, realización de agencias, representaciones y especialmente importación de automóviles, motores, automotores en general, repuestos y partes de dichas máquinas. Por tanto, le serán también propias de ella toda clase de actividades conexas a las anteriormente declaradas y que mediata o inmediatamente tengan relación con dichas actividades. Podrá realizar también actividades de compraventa, consignación, distribución, importación y exportación de repuestos, llantas, aceites, lubricantes y accesorios de la industria automotriz, así como la reparación de vehículos, automotores, sus partes y accesorios. Para el desenvolvimiento del objeto social de la compañía podrá efectuar todos los actos y contratos de carácter civil o comercial que sean necesarios, podrá constituirse en agente comisionista o consignatario de actividades propias del giro comercial de la compañía. La compañía está facultada para ejercer la agencia y representación de empresas nacionales y extranjeras afines y formar parte de otras compañías existentes o que se constituyan, aunque no exista afinidad ni objetos sociales comunes.

El CIU de la operación principal de la Compañía es el G CUATRO CINCO UNO CERO PUNTO CERO UNO (G4510.01), esto es VENTA DE VEHÍCULOS NUEVOS Y USADOS: VEHÍCULOS DE PASAJEROS, INCLUIDOS VEHÍCULOS ESPECIALIZADOS COMO: AMBULANCIAS Y MINIBUSES, CAMIONES, REMOLQUES Y SEMIRREMOLQUES, VEHÍCULOS DE ACAMPADA COMO: CARAVANAS Y AUTOCARAVANAS, VEHÍCULOS PARA TODO TERRENO (JEEPS, ETCÉTERA), INCLUIDO LA VENTA AL POR MAYOR Y AL POR MENOR POR COMISIONISTAS.

**Domicilio principal de la compañía, dirección, número de teléfono, número de fax, página web de la oficina principal y de sus sucursales**

Domicilio Principal	Oficina Matriz Quito
Dirección:	Av. Atahualpa S/N y Río Guayllabamba, km 2. Ambato
Teléfono:	(593 3) – 2 999 800
Fax:	(593 3) – 2 999 800 ext. 1109
Página Web:	<a href="http://www.assa.com.ec">www.assa.com.ec</a>
Correo Electrónico:	<a href="mailto:cbarrera@assa.com.ec">cbarrera@assa.com.ec</a>

**b) Capital suscrito, pagado y autorizado de ser el caso**

Capital Suscrito USD	Capital Pagado USD	Capital Autorizado USD
\$ 18.400.000,00	\$ 18.400.000,00	La compañía no mantiene capital autorizado

**Número de acciones, valor nominal de cada una**

Número de Acciones	18.400.000
Clase	Ordinarias, indivisibles y nominativas
Valor nominal de cada acción	USD 1,00

**Nombres y apellidos de los principales accionistas propietarios de más del diez por ciento de las acciones representativas del capital suscrito de la compañía, con indicación del porcentaje de su respectiva participación**

NOMBRE DE ACCIONISTAS (*)	% PART.	CEDULA / RUC
FIDEICOMISO TIMI	62%	1792421225001
ANDMARIN HOLDING	12%	1891784682001
OTROS	27%	

**c) Indicadores o resguardos al que se obliga el emisor**

UNO: RESGUARDOS:

La Junta General de Accionistas de la compañía emisora ha resuelto, entre otros puntos, en sesión realizada el 18 de julio de 2023, la constitución de los siguientes resguardos:

1. Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo.
2. No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.
3. Mantener durante la vigencia del programa la relación de activos depurados sobre obligaciones en circulación, en una razón mayor o igual a 1.25.
4. Mantener, durante la vigencia del programa, la relación activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, según lo establecido en el artículo 2 del capítulo IV del Título II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, Tomo IX; misma que corresponde al Libro 2 "Ley de Mercado de Valores" contenido en el Código Orgánico Monetario y Financiero y demás normas pertinentes.

Estos resguardos podrán ser fortalecidos al solo criterio del Gerente General de la compañía o de quien lo reemplace en virtud de las disposiciones estatutarias.

Por otro lado, la Junta General expresamente delega al Gerente General de la Compañía o a quien lo reemplace en virtud de las disposiciones estatutarias, la fijación de compromisos adicionales que no deberán ser considerados en forma alguna como resguardos en los términos antes señalados y que podrán consistir entre otros, en mantenimiento de determinados índices financieros, compromisos financieros en general, obligaciones formales de remisión de información, etcétera, así mismo el Gerente General de la Compañía o quien lo reemplace en virtud de las disposiciones estatutarias, podrá constituir gravámenes de todo tipo, sobre cualquier bien de propiedad de la Compañía, tales como prendas, hipotecas o cualquier otro y en general podrá constituir cualquier tipo de garantía específica adicional a la garantía general que respalda el proceso de emisión referido, así como constituir negocios fiduciarios de cualquier tipo relacionados con el proceso referido.

**DOS. - COMPROMISOS ADICIONALES. -**

El Gerente General, en ejercicio de la autorización concedida por la Junta General, fija los siguientes compromisos adicionales y en tal virtud, la Compañía se compromete a mantener durante la vigencia de la emisión y hasta la total redención de la emisión, los siguientes índices financieros:

Uno. - Mantener cartera vigente por un monto mínimo del 120% del monto de la emisión, es decir, USD. 6MM

La compañía se compromete durante la vigencia de la emisión a presentar ante el Representante de Obligacionistas un informe respecto al mantenimiento de los compromisos adicionales. Para la base de la verificación se tomará los estados financieros al diciembre 31 de cada año.

En virtud de la delegación conferida por la Junta General de Accionistas, el Gerente General, determina como medidas orientadas a preservar el cumplimiento del objeto social o finalidad de las actividades de la Compañía, tendientes a garantizar el pago de las obligaciones a los inversionistas, la toma de todas aquellas decisiones y todas aquellas gestiones que permitirán que la Compañía mantenga o incremente las operaciones propias de su giro ordinario, sin disminuir las mismas, a continuación se detallan las principales:

- Mantener niveles de operación consistentes con los obtenidos históricamente en el ejercicio de su actividad económica
- Generar niveles de rentabilidad suficientes para garantizar el pago de las inversiones y las obligaciones con los acreedores
- Mantener una relación entre el endeudamiento financiero y la generación de flujo propio que le permita continuidad y crecimiento al negocio.

**LÍMITE DE ENDEUDAMIENTO**

La Compañía se compromete a mantener durante la vigencia de la emisión el siguiente límite de endeudamiento:

- Mantener una relación del pasivo sobre patrimonio no mayor a 1.25 (uno punto veinte y cinco) veces

La Compañía se compromete durante la vigencia de la emisión a presentar ante el Representante de Obligacionistas un informe respecto al mantenimiento de los índices financieros señalados. Los indicadores serán revisados semestralmente. Para la base de la verificación se tomará los estados financieros semestrales correspondientes a junio 30 y diciembre 31 de cada año. El seguimiento a los índices financieros iniciará el primer semestre calendario una vez los títulos estén en circulación.

Si la Compañía llegare a incumplir uno o más de los índices señalados en un determinado semestre, tendrá como plazo el semestre siguiente para superar la deficiencia. Si la misma se mantiene, se considerará como incumplimiento de las obligaciones asumidas por el emisor, lo cual constituirá causal de aceleración de vencimientos si así lo determina la Asamblea de Obligacionistas.

Estos compromisos adicionales y limitaciones de endeudamiento son de cumplimiento y deben observarse hasta la total redención de la emisión.

**d) Gastos de la emisión**

PAPEL COMERCIAL	MONTO (USD)	% del monto de la emisión
Estructuración Financiera	\$ 15,000.00	0.30%
Estructuración Legal	\$ 3,000.00	0.06%
Comisión Colocación Casa de Valores	\$ 25,000.00	0.50%
Comisión piso de Bolsa	\$ 4,500.00	0.09%
Calificación de riesgos	\$ 7,500.00	0.15%
Representante de obligacionistas	\$ 3,200.00	0.06%
Inscripción Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros	\$ 2,500.00	0.05%
Inscripción y mantenimiento en Bolsa de Valores	\$ 1,000.00	0.02%
Agente de pago y desmaterialización	\$ 3,000.00	0.05%
Elaboración, reproducción de Circular de Oferta Pública. Gastos notariales y publicaciones	\$ 500.00	0.01%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 65,200.00</b>	<b>1.29%</b>

### 3. Características del programa

#### a) Cupo autorizado y unidad monetaria

La Junta General de Accionistas de la COMPAÑÍA EMISORA, celebrada el 18 de julio de 2023, resolvió aprobar la emisión de obligaciones a corto plazo (papel comercial) por un monto de hasta CINCO MILLONES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$ 5'000.000,00). Delegando al Gerente General o a quien lo reemplace en virtud de las funciones estatutarias la fijación de las características de dicha emisión.

#### b) Plazo del programa

Plazo del Programa: Hasta 720 días.

Plazo de las Obligaciones: De 1 hasta 359 días en función de las características de cada misión, contados a partir de la fecha valor en que las obligaciones sean negociadas en forma primaria.

#### c) Descripción del sistema de colocación y modalidad de contrato de underwriting, con indicación del underwriter, de ser el caso.

El papel comercial se negociará en mercado bursátil.

Contrato de Underwriting suscrito en la ciudad de Quito, al 08 de agosto de 2023, entre la compañía Su Casa de Valores Sucaval S.A., y la compañía ASSA AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

#### CLÁUSULA SEGUNDA. - DEFINICIÓN Y ALCANCE DE TÉRMINOS. -

Los términos contenidos en este Contrato o en cualquier otro documento relativo al mismo y a los trabajos a los que se refieren el contrato, deberán interpretarse tal como se los define e interpreta por el uso común y de acuerdo con la real intención de los contratantes. Si surgiera duda o contradicción de carácter técnico se resolverá de común acuerdo entre ambas partes contratantes.

**CLÁUSULA TERCERA.- OBJETO.-** Con los antecedentes expuestos los comparecientes convienen en que Sucaval actúe como intermediaria del EMISOR, comprometiéndose a realizar el mejor esfuerzo para colocar la mayor parte posible de la emisión dentro del plazo de duración de la autorización de oferta pública.

- Modalidad del contrato: Del mejor esfuerzo.
- Valores objeto del contrato: Obligaciones a corto plazo cuyas características son las constantes en el Anexo Uno.

#### CLÁUSULA CUARTA.- CONDICIONES DE LA COLOCACIÓN.-

##### Precio de los valores:

Valor nominal de los títulos.

##### Comisiones por Colocación:

Por la efectiva colocación de las obligaciones emitidas, SUCAVAL cobrará el 0,5% anualizada sobre el valor nominal de las mismas.

La comisión señalada no incluye el impuesto al valor agregado IVA, ni ningún otro tipo de comisión, impuesto o valor adicional que se genere en virtud del cumplimiento del objeto del presente contrato, en forma específica se señala que no incluye las comisiones de bolsa, debiendo éstas ser asumidas en su totalidad por el Emisor, así como los valores adicionales referidos.

##### Formas y plazo de pago al emisor:

En el plazo máximo de veinticuatro horas contados desde la fecha de colocación efectiva.

##### Sector del mercado al que va dirigida la colocación:

Público en general a través del mercado bursátil.

## **CLÁUSULA QUINTA.- PLAZO.-**

El presente contrato tendrá vigencia hasta la fecha de vencimiento de la oferta pública o hasta la colocación total de los valores producto del presente contrato.

**CLÁUSULA SEXTA.- OBLIGACIONES DE LAS PARTES.-** Son obligaciones de las partes las siguientes:

SUCAVAL se obliga a:

- a) Brindar sus servicios conforme el objeto del presente contrato empleando la diligencia debida en la ejecución del mismo, precautelando los intereses generales del EMISOR.
- b) No utilizar información privilegiada.
- c) Mantener la debida confidencialidad respecto de la información que con ocasión del cumplimiento del presente contrato llegare a su conocimiento.
- d) Sujeción a las normas legales, reglamentarias y éticas que regulan el presente contrato.

EL EMISOR se obliga a:

- a) Proporcionar oportunamente la información que requiere SUCAVAL, para el cumplimiento del objeto del presente contrato, la cual deberá ser clara, completa y veraz.
  - b) No utilizar información privilegiada.
  - c) Mantener la debida confidencialidad respecto de la información que con ocasión del cumplimiento del presente contrato llegare a su conocimiento.
  - d) Pagar a SUCAVAL los honorarios y comisiones en los montos y plazos acordados.
- Sujeción a las normas legales, reglamentarias y éticas que regulan el presente contrato.

### **d) Indicación del agente pagador, modalidad y lugar de pago.**

Actuará como agente pagador el DEPÓSITO CENTRALIZADO DE COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE VALORES DECEVALE S.A., entidad con quien ha suscrito para el efecto el correspondiente contrato de servicios. El pago se realizará mediante crédito a la cuenta que cada OBLIGACIONISTA señale o mediante la emisión de un cheque.

Los OBLIGACIONISTAS, deberán acercarse a cualquiera de las oficinas de DECEVALE S.A. en las ciudades de Quito o Guayaquil, ubicadas en las siguientes direcciones:

Quito: Avenida Naciones Unidas y Amazonas, Edificio Banco La Previsora, Torre B piso siete (7) oficina setecientos tres (703). -

Guayaquil: Avenida Pichincha trescientos treinta y cuatro (334) y Elizalde, piso uno. -

Las demás condiciones acordadas con el DEPÓSITO CENTRALIZADO DE COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE VALORES DECEVALE S.A. constan en el documento que se anexa al contrato de emisión

### **e) Nombre del representante de los obligacionistas**

LARREA ANDRADE &-CIA. ABOGADOS ASOCIADOS.A.

Dirección: Av. González Suárez N34-46 y Fernando Ayarza

Teléfono: (593) 2 254-8399  
(593) 9 9418-5128

Página web: [www.ferroalanzabogados.com](http://www.ferroalanzabogados.com)

E-mail: [malarrea@ferroalanzabogados.com](mailto:malarrea@ferroalanzabogados.com)

### **f) Detalle de los activos libres de todo gravamen con su respectivo valor, si la emisión está amparada solamente con garantía general; si es con garantía específica, características de la misma.**

Las obligaciones de Corto Plazo que se emitan, contarán con GARANTÍA GENERAL del EMISOR, conforme lo dispone el artículo ciento sesenta y dos del Libro Dos- Ley de Mercado de Valores, contenida en el Código Orgánico Monetario y Financiero.

Los Activos Libres de Gravamen con corte al 30 de junio de 2023 son los siguientes:

<b>ACTIVOS DEPURADOS (en USD)</b>	
	<b>30-jun-23</b>
<b>Activos totales</b>	<b>\$ 63,723,619.65</b>
(-) activos diferidos o impuestos diferidos	\$ 55,803.49
(-) activos gravados	\$ 17,318,934.36
(-) activos en litigio y el monto de impugnaciones tributarias, independientemente de la instancia administrativa y judicial en la que se encuentren	\$ 3,057,783.28
(-) derechos fiduciarios del emisor provenientes de negocios fiduciarios que tengan por objeto garantizar obligaciones propias o de terceros	\$ 200,000.00
(-) cuentas y documentos por cobrar provenientes de derechos fiduciarios a cualquier título, en los cuales el patrimonio autónomo esté compuesto por bienes gravados	\$ -
(-) saldo de los valores de renta fija (emisión de obligaciones) emitidos por el emisor y negociados en el mercado de valores, para el caso de emisiones de corto plazo considérese el total autorizado como saldo en circulación	\$ -
(-) saldo de los valores de renta fija (papel comercial) emitidos por el emisor y negociados en el mercado de valores, para el caso de emisiones de corto plazo considérese el total autorizado como saldo en circulación	\$ -
(-) cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas originadas por conceptos ajenos a su objeto social	\$ 844,773.93
(-) inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras que no coticen en bolsa o en mercados regulados y estén vinculadas con el emisor en los términos de la Ley de Mercado de Valores y sus normas complementarias.	\$ 1,609,696.84
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 40,636,627.75</b>
<b>80% de activos libres de gravamen</b>	<b>\$ 32,509,302.20</b>

Fuente: Automotores de la Sierra S.A. / Elaboración: Sucaval S.A.

### Detalle de Activos Gravados

DETALLE DE ACTIVOS LIBRES DE GRAVAMEN AL 30 DE JUNIO DE 2023			
ACTIVOS	TOTAL ACTIVOS	ACTIVOS GRAVADOS	ACTIVOS LIBRES DE GRAVAMEN
Efectivo y equivalentes al efectivo	4,517,107	-	4,517,107
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados	14,494,046	-	14,494,046
Cuentas por cobrar relacionadas	160,531	-	160,531
(-) Provisión acumulada cuentas incobrables	- 806,099	-	806,099
Inventario	17,121,849	1,983,682	15,138,167
Cuentas por cobrar empleados	22,042	-	22,042
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	174,810	-	174,810
Otras cuentas por cobrar relacionadas	-	-	-
Anticipos proveedores	1,929,036	-	1,929,036
Impuestos pagados por anticipado	2,081,053	-	2,081,053
Otros activos corrientes	-	-	-
Propiedad, Planta y Equipo	11,584,116	9,998,210	1,585,906
Inversiones de largo plazo	1,809,697	-	1,809,697
Activos por derecho de uso	1,180,839	-	1,180,839
Cuentas por cobrar largo plazo	4,061,748	-	4,061,748
Cuentas por cobrar Cartera vendida	5,337,043	5,337,043	-
Activos por impuestos diferidos	55,803	-	55,803
<b>ACTIVOS TOTALES</b>	<b>63,723,620</b>	<b>17,318,934</b>	<b>46,404,685</b>

Fuente: Automotores de la Sierra S.A. / Elaboración: Sucaval S.A.

#### g) Sistema de sorteos y rescates anticipados, en caso de haberlos.

Podrán efectuarse rescates anticipados mediante acuerdos que se establezcan entre el emisor y los obligacionistas, para el efecto, la Asamblea de Obligacionistas se reunirá dando cumplimiento a lo previsto en el artículo ciento sesenta y ocho (168) del Libro Dos del Código Orgánico Monetario y Financiero – Ley de Mercado de Valores y en las disposiciones Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, dichos acuerdos deberán ser aprobados mediante resolución unánime de los obligacionistas, y podrán consistir, entre otros en acuerdos voluntarios que se alcanzarán en la misma Asamblea de Obligacionistas, o en sorteos, en cuyo caso los mismos deberán ser notariados y deberán llevarse a cabo dentro de los dos días posteriores a la celebración de la Asamblea de Obligacionistas; así como también, mediante ofertas de adquisición que efectúe EL EMISOR a través de las bolsas de valores del país.

#### h) Indicación de ser a la orden o al portador, de ser el caso

Las obligaciones por emitir serán desmaterializadas.

#### i) Destino detallado y descriptivo del uso de recursos provenientes de la colocación de la emisión del papel comercial

La Junta General de Accionistas determina que los recursos provenientes de la emisión serán utilizados en un 50% (US\$ 2'500.000,00) a capital de trabajo y un 50% (US\$ 2'500.000,00) a sustitución de pasivos, dejando constancia de que en ningún caso se cancelarán pasivos con relacionadas.

#### 4. Características de la emisión:

##### NOTA INICIAL:

Las características constantes a continuación solo aplican a la presente emisión. Las nuevas emisiones que se pongan en circulación en uso de la revolvencia propia del programa de emisión de papel comercial, estarán sujetas a las características propias de cada una de ellas, las cuales estarán descritas en el correspondiente Anexo a la circular de oferta pública conforme lo determina la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y demás normativa aplicable.

##### a) Monto de la emisión.

USD 5.000.000 (Cinco millones de dólares de Estados Unidos de América)

##### b) Tasa de interés y forma de reajuste, de ser el caso.

La presente emisión de papel comercial será cero cupón, es decir, los valores serán vendidos con descuento por lo que no se abona cantidad alguna en concepto de intereses o de amortización hasta la fecha de vencimiento, en consecuencia, no existirá ningún tipo de cupón desprendible para el pago de capital e intereses.

En caso de que la fecha de pago ocurra en día no hábil, el pago será efectuado el primer día hábil siguiente.

##### c) Plazo de la emisión.

CLASE	MONTO USD	PLAZO
A	5.000.000	Hasta 359 días*

\* Conforme las necesidades de financiamiento de la Compañía, siempre dentro del programa autorizado.

##### d) Indicación de ser desmaterializada o no.

Los valores de las obligaciones a emitirse serán desmaterializados y podrán emitirse desde un valor nominal de USD 1,000.00 (Mil dólares de los Estados Unidos de América).

##### e) Indicación de ser a la orden o al portador.

Las obligaciones a emitirse serán desmaterializadas.

##### f) Indicación del número de clase, el monto de cada clase, el valor nominal de cada valor y el número de títulos a emitirse en cada clase, en el caso de estar representada por títulos.

CLASE	Monto mínimo de inversión (en USD)	Monto por Clase (USD)	Plazo
A	1.000	5.000.000,00	359 días
<b>TOTAL</b>		<b>USD 5.000.000,00</b>	

**Nota:** Las nuevas emisiones que se pongan en circulación en uso de la revolvencia propia del programa de emisión de papel comercial, no estarán sujetas a las mismas características de la presente emisión, sino que dichas características serán propias de cada una de ellas y estarán descritas en el correspondiente Anexo a la circular de oferta pública conforme lo determina la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y demás normativa aplicable.

##### g) Sistema de amortización para el pago del capital e intereses.

Las obligaciones a emitirse serán cero cupón, es decir los valores serán vendidos con descuento por lo que no se abona cantidad alguna en concepto de intereses o de amortización hasta la fecha de vencimiento, en consecuencia, no existirá ningún tipo de cupón desprendible para el pago de capital e intereses. Los pagos de capital serán al vencimiento.

En caso de que la fecha de vencimiento ocurra en día no hábil, el pago será efectuado el primer día hábil siguiente.

##### h) Sistema de sorteos y rescates anticipados, en caso de haberlos.

Podrán efectuarse rescates anticipados mediante acuerdos que se establezcan entre el emisor y los obligacionistas, para el efecto, la Asamblea de Obligacionistas se reunirá dando cumplimiento a lo previsto en el artículo ciento sesenta y ocho (168) del Libro Dos del Código Orgánico Monetario y Financiero – Ley de Mercado de Valores y en las disposiciones Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, dichos acuerdos

deberán ser aprobados mediante resolución unánime de los obligacionistas, y podrán consistir, entre otros en acuerdos voluntarios que se alcanzarán en la misma Asamblea de Obligacionistas, o en sorteos, en cuyo caso los mismos deberán ser notariados y deberán llevarse a cabo dentro de los dos días posteriores a la celebración de la Asamblea de Obligacionistas; así como también, mediante ofertas de adquisición que efectúe EL EMISOR a través de las bolsas de valores del país.

**i) Destino detallado y descriptivo del uso de recursos provenientes de la colocación de la emisión del papel comercial**

La Junta General de Accionistas determina que los recursos provenientes de la emisión serán utilizados en un 50% (US\$ 2'500.000,00) a capital de trabajo y un 50% (US\$ 2'500.000,00) a sustitución de pasivos dejando constancia de que en ningún caso se cancelarán pasivos con relacionadas.

**j) Indicación del nombre del representante de los obligacionistas con la dirección, número de teléfono, número de fax, dirección de correo electrónico.**

LARREA ANDRADE &-CIA. ABOGADOS ASOCIADOS.A.

Dirección: Av. González Suárez N34-46 y Ayarza

Teléfono: (593) 2 254-8399

(593) 9 9418-5128

Página web: [www.ferroalizacionabogados.com](http://www.ferroalizacionabogados.com)

E-mail: [malarrea@ferroalizacionabogados.com](mailto:malarrea@ferroalizacionabogados.com)

## **5. Información económico - financiera:**

### **Antecedentes**

#### **El sector automotriz**

Automotores de la Sierra S.A. tiene por objeto social dedicarse a la celebración de Contratos de Concesión, a la realización de Agencias, Representaciones y, especialmente importación de automóviles, motores, automotores en general, repuestos y partes de dichas máquinas, etc.-pertenece al sector automotriz, a continuación, se detalla los aspectos más relevantes del comportamiento y tendencia en el sector.

#### **DESCRIPCION DEL ENTORNO**

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. Se constituyó en junio de 1960 en la ciudad de Ambato, Su objeto social, es la celebración de contratos de concesión e importación de automóviles, motores y automotores en general, repuestos, accesorios, reparación de vehículos y otras actividades relacionadas con la industria automotriz.

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. ha sido distribuidor autorizado de la marca Chevrolet desde 1983, comercializando vehículos de los modelos Trooper, Chevette y Cóndor, todos ensamblados en el país. A partir de este año, ASSA se convirtió en uno de los principales concesionarios de esta marca con ventas que superaron las expectativas y luego de 1984 General Motors solicitó la exclusividad en la venta de vehículos Chevrolet.

A raíz de la crisis financiera y económica de 1999 donde las ventas se contrajeron considerablemente, la empresa creó una línea de crédito para facilitar el financiamiento a sus clientes en la compra de vehículos.

A partir del 2000 la empresa inició con la comercialización de camiones Chevrolet y durante varios años se consolidó como el concesionario con mayores ventas a nivel país de la marca Chevrolet.

En el 2020 ASSA cumplió 60 años consolidándose como el concesionario de vehículos y camiones Chevrolet para la zona centro del país con una cobertura en las ciudades de Ambato, Riobamba, Latacunga, y Puyo.

#### **Misión:**

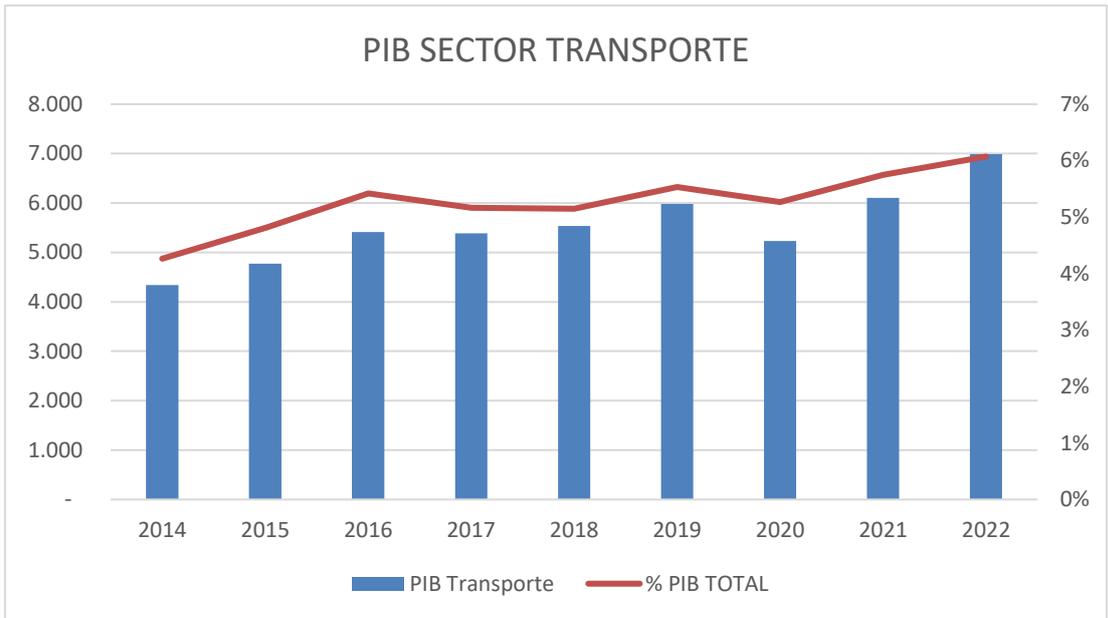
Contar con clientes satisfechos y colaboradores entusiastas, entregando productos y servicios de calidad, generando fidelidad, confianza y progreso.

#### **Visión:**

Ser la mayor empresa automotriz, líder en ventas, utilidad, innovación tecnológica, capacitación y bienestar de su gente; con servicio al cliente y calidad operativa óptimos, incrementando el valor de las marcas ASSA-GM.

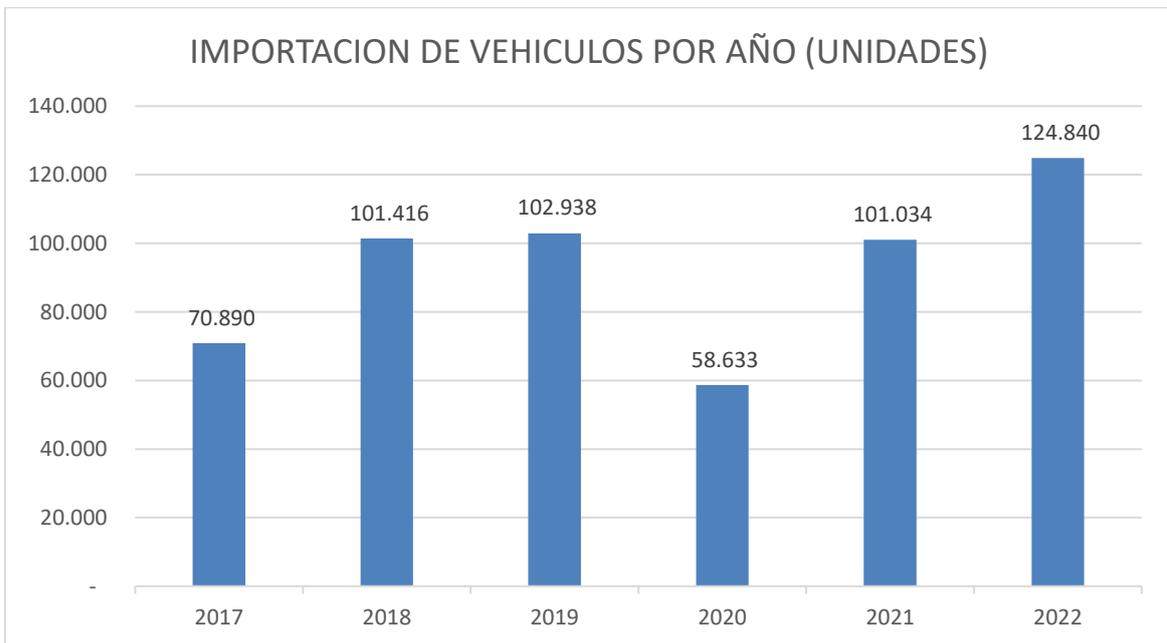
#### **Comportamiento y tendencias**

El sector transporte es una de las industrias más importantes dentro del PIB del Ecuador. Este sector ha venido mostrando crecimiento desde el 2014 en todos los años, excepto en el 2020, a causa de la pandemia. A continuación, el PIB de la industria del transporte, y su peso en relación al total del PIB del país:



Fuente: BCE

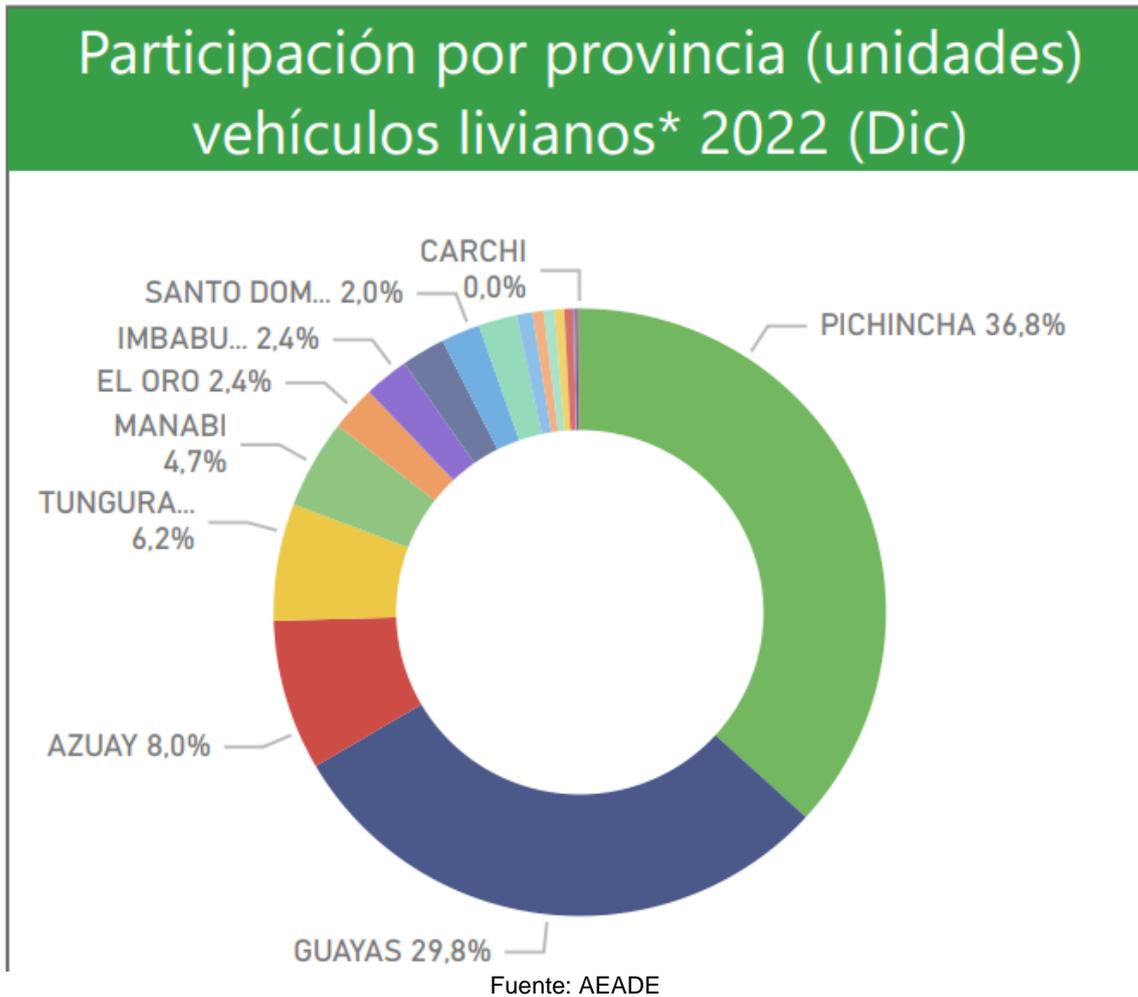
En el año 2022 la industria del transporte supera sus niveles de pre-pandemia en cuanto al PIB. En lo que va del año 2023 el mercado de vehículos se ha movido más que el año pasado, reportando un crecimiento del 18% en ventas. En marzo 2023 se vendieron 13.561 vehículos, mientras que en marzo 2022 fueron 11.536. De igual manera, la importación de autos creció en un 22% de marzo 2022 a marzo 2023. Para diciembre 2022 la venta total de vehículos fue de 139.517 lo que representó un incremento del 15.2% en comparación con diciembre de 2021.



Fuente: AEADE

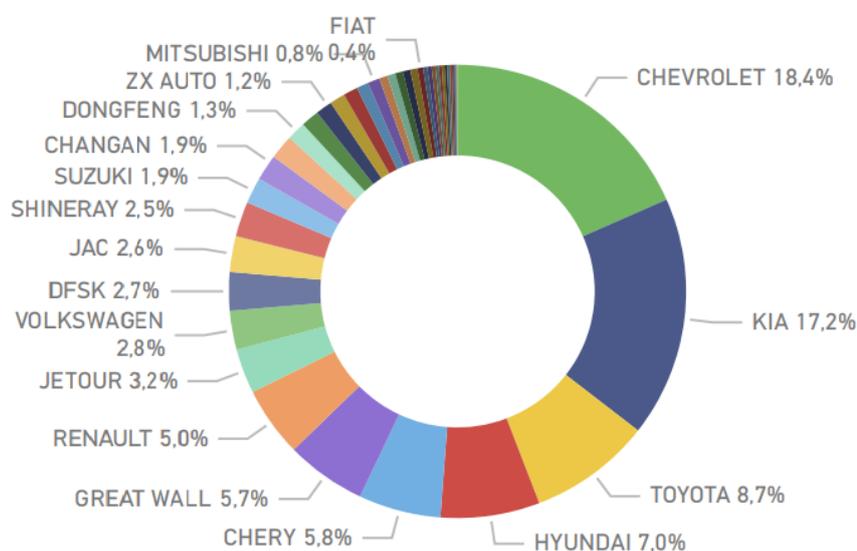
La importación de vehículos ha aumentado en los últimos años a medida que se han eliminado salvaguardas que afectaban ciertos vehículos. Hasta el 2016, el costo por importación era tan elevado que el mercado automotriz se estancó. Sin embargo, en 2017 volvió a reactivarse este sector. En 2020 las importaciones vuelven a bajar, pero esta vez causados por la pandemia del covid-19. Sin embargo, para 2021 y 2022 las importaciones viven un crecimiento ejemplar, incluso superando los niveles pre-pandemia en 2022.

El mercado automotriz se divide entre venta de vehículos livianos y comerciales. En ambos mercados, Pichincha y Guayas son las provincias con mayor participación, seguidos de Azuay:

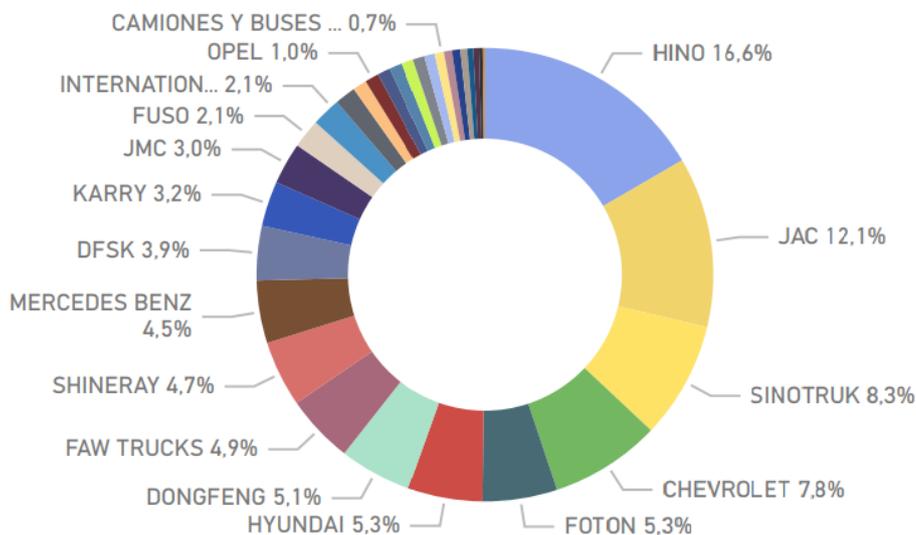


De esta participación actual del mercado, Chevrolet es la marca con mayor participación en el mercado de vehículos livianos, e Hino es la marca con mayor participación en el mercado de vehículos comerciales. La presencia de vehículos chinos ha aumentado aceleradamente debido a los precios competitivos que tienen en el mercado. Es por eso que Chery ya se posicionó como 5ta marca en vehículos livianos más grande del Ecuador. Además, marcas europeas y ensambladas en Ecuador y países vecinos son más económicas para el cliente por no tener aranceles, por lo que esto ha cambiado en los últimos 3 años el posicionamiento de las marcas.

## Participación de ventas por marca (unidades) vehículos livianos\* 2022 (Dic)



## Participación de ventas por marca (unidades) vehículos comerciales\*\* 2022 (Dic)



Fuente: AEADE

A diciembre 2022, el Ecuador registró un total, de 2,524,725 vehículos livianos y 368,522 vehículos comerciales, con un total de 2,893,247 vehículos. Pichincha, con 997,318 unidades, fue la provincia con más vehículos del país, seguido del Guayas, con 760,731 unidades. La edad promedio de los vehículos en el Ecuador es de 16 años. Los vehículos con menos de 1 año de edad representan el 5% del total; los vehículos con una edad entre 1-5 años, el 20% del total; los vehículos entre 6-10 años, un 17% del total. Lo que estos datos demuestran es como el sector automotriz creció desde hace 10 años. Sin embargo, hace 5 años, con aumento de precios en los vehículos por las salvaguardas, la venta de vehículos bajó un 7%. En total, los vehículos de hasta 10 años de edad, representan el 42% del mercado de vehículos.

## Descripción de las políticas de inversiones y de financiamiento, de los últimos 3 años.

En los últimos 3 años, la política de inversión de la empresa ha sido destinado principalmente en la cartera, inventario y propiedad, planta y equipo. El inventario de la empresa es la cuenta que más ha crecido en los últimos años (176% de 2020 a 2022).

En cuanto al financiamiento, ASSA ha recurrido tanto al mercado de valores, como a instituciones financieras. Actualmente, la empresa mantiene préstamos con 3 instituciones financieras de prestigio en el Ecuador (Produbanco, Pichincha y Banco Bolivariano). ASSA maneja deuda a corto y largo plazo. El financiamiento de la empresa aumentó en 2022, coincidiendo con un crecimiento en ventas, inventario y cartera.

En el año 2013, la empresa incursionó en el mercado de valores con un programa combinado de emisión de obligaciones a largo plazo, por un monto de USD 3 millones, y papel comercial, por un monto de USD 2 millones. El programa de emisión de obligaciones tuvo una duración de 4 años. En 2017, con el vencimiento del primer programa de emisión de obligaciones, la empresa lanzó al mercado un nuevo programa combinado de papel comercial (por USD 4 millones) y emisión de obligaciones (por USD 4 millones). En 2019 la empresa decide sacar su tercer programa de papel comercial (por USD 4 millones) el cual venció en 2021.

## Factores de riesgo asociados con la compañía, con el negocio y con la oferta pública que incluyan: desarrollo de la competencia, pérdidas operativas, tendencia de la industria, regulaciones gubernamentales y procedimientos legales.

Existen algunos factores de riesgo evidenciados el último año, los cuales se detallan a continuación:

- Afectaciones en la industria automotriz a nivel internacional. La industria automotriz en el Ecuador es altamente dependiente de la industria internacional, en el Ecuador se realiza principalmente el proceso de ensamblaje. Contracciones o reactivaciones de este sector a nivel mundial impactan en el Ecuador.
- El impacto de medidas para dotar de mayor seguridad en los vehículos tales como las tomadas por la Subsecretaría de Calidad del Ministerio de Industrias y Productividad.
- Exceso de oferta en el mercado y una desventaja, no solo de vehículos importados, sino de vehículos ensamblados en Ecuador, versus precios de vehículos chinos.
- Situación económica actual del Ecuador, que se espera un lento crecimiento hasta finales de 2019.

La industria ha sabido reaccionar oportunamente a los riesgos antes detallados: los principales mitigantes adoptados son: limitar la inversión de los últimos años tomando en cuenta que se espera poco crecimiento en la industria para los próximos años, sumado a una competencia de precios de vehículos, diversificación en las líneas de negocios (repuestos, talleres), adaptación en modelos más acordes al entorno económico actual, diversificación en los servicios ofrecidos a los consumidores finales.

## Factores de riesgo asociados a la competencia

En el año 2021, ASSA presenció un crecimiento elevado en sus ventas, y mantuvo este crecimiento para el 2022, sin embargo, el mercado de vehículos se encuentra actualmente con un exceso de oferta, con autos de marca China como principal amenaza. Los bajos precios de estos vehículos han hecho que algunas marcas Chinas se posicionen entre las más vendidas en la región sierra central (Chimborazo, Tungurahua y Cotopaxi, donde opera ASSA). Great Wall es la empresa que más ha crecido, y ha llegado a posicionarse en segundo lugar en Tungurahua, y cuarto lugar en Chimborazo y Cotopaxi. Chevrolet sigue siendo la marca más vendida en estas regiones. El problema viene con vehículos tipo SUV, vans y camionetas, y es que es en este sector (de vehículos más costosos), donde ASSA está perdiendo marketshare por culpa de marcas Chinas. A continuación, un detalle del market share de los principales competidores de ASSA.

Principales Competidores								
	2022 FY'	ENE 2023	FEB 2023	MAR 2023	ABR 2023	MAY 2023	JUN 2023	ENE-JUN 2023
1) % MS. KIA	15.16%	14.68%	20.84%	18.39%	16.87%	16.90%	17.77%	17.62%
2) % MS. TOYOTA	7.11%	5.73%	6.06%	4.77%	6.49%	6.55%	7.25%	6.11%
3) % MS. GREAT WALL	5.25%	4.48%	3.33%	3.05%	2.87%	2.93%	3.17%	3.30%
4) % MS. RENAULT	4.50%	4.21%	1.96%	2.90%	3.52%	3.28%	3.45%	3.20%
5) % MS. SHINERAY	3.31%	3.67%	2.73%	3.83%	4.36%	3.88%	3.17%	3.60%

### **Pérdidas operativas**

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. no registra pérdidas operativas.

### **Factores de riesgo asociados con la compañía, con el negocio y con la oferta pública, relativos a los procedimientos legales y regulaciones gubernamentales**

La compañía AUTOMOTORES DE LA SIERRA es una Sociedad Anónima regida por las leyes ecuatorianas, legalmente constituida y debidamente inscrita en el Registro Mercantil.

AUTOMOTORES DE LA SIERRA es una persona jurídica del sector privado sujeta a las normas civiles, mercantiles, tributarias, laborales, seguridad social, propiedad industrial y defensa del consumidor. AUTOMOTORES DE LA SIERRA también presta servicios para el sector público por lo que está sujeta a las disposiciones generales establecidas para el sistema nacional de contratación pública.

Los organismos del Sector Público que norman a AUTOMOTORES DE LA SIERRA son:

- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
- Servicio de Rentas Internas
- Sistema de Contratación Pública
- Ministerio de Trabajo
- Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
- Normas Municipales
- Defensoría del Pueblo
- Agencia Nacional de Tránsito

Durante los últimos años han existido varias reformas a las Regulaciones que influyen en las actividades productivas de las empresas del sector privado en el Ecuador, asociadas a las medidas de políticas tributaria, arancelaria, de comercio exterior, de mercado de valores, normativa contable, entre otros.

### **ESTRATEGIAS DE CRECIMIENTO**

La administración de la empresa frente a los desafíos cada vez mayores en el sector: i) el desarrollo tecnológico, ii) competidores buscando retomar la participación de mercado, iii) diversificación del producto para responder a las preferencias de los consumidores.

- Automotores de la Sierra S.A. tiene más de 60 años de presencia en el sector automotriz en la Sierra Centro del Ecuador.
- Por varios años consecutivos ha sido galardonado por General Motors por el cumplimiento en metas, es uno de los concesionarios del Chevrolet más reconocidos a nivel nacional.
- ASSA ha realizado importantes inversiones en ciudades de la zona Centro, generando importantes plazas de empleo la última inversión de altísima relevancia fue en la ciudad de Latacunga.
- Los dos grupos familiares que componen la plana accionarial de Automotores de la Sierra son la Familia Sevilla y la Familia Cabeza de Vaca, Los accionistas de ASSA son profesionales con experiencia en el mercado automotor que representan soporte técnico y eventualmente podrían representar soporte económico para la empresa.
- ASSA se ha preocupado de manera permanente por encontrar colaboradores que permitan una mejor administración con conocimientos y experiencia.
- Fruto del requerimiento de la marca Chevrolet y del propio interés de la compañía, desde hace más de 10 años aplican de manera recurrente metodologías de control de calidad, control de costos, procurando una mayor eficiencia y satisfacción del cliente.
- ASSA cuenta de manera permanente con el soporte técnico y financiero de General Motors.
- ASSA forma parte del Grupo Empresarial MEP (MIRASOL, E. MAULME, PROAUTO), lo cual le ha llevado a implementar prácticas de Buen gobierno Corporativo, alcanzando una visión estratégica de crecimiento en el sector automotriz.

### **a) Los estados financieros del emisor con el dictamen de un auditor externo independiente, correspondientes a los tres últimos ejercicios económicos.**

Ver Anexo # 1

El Balance Interno de la Compañía con corte a la fecha de la información financiera consta en el Anexo # 4.

**b) Estado de situación a la fecha del cierre del mes anterior, y de resultados, por el período comprendido entre el 1 de enero y la fecha de cierre del mes inmediato anterior a la presentación del trámite.**

ASSA BALANCE GENERAL (en miles USD) AUDITOR: Paredes Santos	dic.-20	dic.-21	dic.-22	jun.-23	dic.-20	dic.-21	dic.-22	jun.-23	R	R	R	R
	R	R	R	R	ANÁLISIS VERTICAL				ANÁLISIS HORIZONTAL			
	NIIF	NIIF	NIIF	NIIF	dic.-20	dic.-21	dic.-22	jun.-23	dic.-20	dic.-21	dic.-22	jun.-23
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>37,389</b>	<b>49,076</b>	<b>59,583</b>	<b>63,724</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>-24.1%</b>	<b>31.3%</b>	<b>21.4%</b>	<b>10.4%</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	2,927	3,913	2,908	4,517	7.8%	8.0%	4.9%	7.1%	-62.1%	33.7%	-25.7%	56.2%
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados	8,999	12,627	13,039	14,494	24.1%	25.7%	21.9%	22.7%	-21.7%	40.3%	3.3%	3.7%
Cuentas por cobrar GM	495	217	142	161	1.3%	0.4%	0.2%	0.3%	182.5%	-56.1%	-34.9%	125.2%
(-) Provisión acumulada cuentas incobrables	-1,050	-1,061	-715	-806	-2.8%	-2.2%	-1.2%	-1.3%	5.0%	1.0%	-32.6%	4.6%
Inventario	4,775	8,714	15,707	17,122	12.8%	17.8%	26.4%	26.9%	-44.2%	82.5%	80.3%	49.9%
Cuentas por cobrar empleados	30	40	10	22	0.1%	0.1%	0.0%	0.0%	-36.5%	31.2%	-75.2%	-24.4%
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	42	512	220	175	0.1%	1.0%	0.4%	0.3%	-71.8%	1114.3%	-57.0%	N/A
Otras cxc relacionadas (Punto Sierra)	1,129	1,045	219	0	3.0%	2.1%	0.4%	0.0%	33.7%	-7.5%	-79.1%	-100.0%
Anticipos Proveedores/ CXC hasta 2021	7,738	1,054	1,711	1,929	20.7%	2.1%	2.9%	3.0%	9.5%	-86.4%	62.4%	13.5%
Impuestos	447	1,124	1,959	2,081	1.2%	2.3%	3.3%	3.3%	160.1%	151.6%	74.4%	7.8%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>25,532</b>	<b>28,183</b>	<b>35,201</b>	<b>39,694</b>	<b>68.3%</b>	<b>57.4%</b>	<b>59.1%</b>	<b>62.3%</b>	<b>-27.5%</b>	<b>10.4%</b>	<b>24.9%</b>	<b>23.7%</b>
Propiedad, Planta y Equipo	7,702	11,872	11,471	11,584	20.6%	24.2%	19.3%	18.2%	-1.6%	54.1%	-3.4%	-1.3%
Inversiones	782	1,133	1,610	1,810	2.1%	2.3%	2.7%	2.8%	0.0%	44.9%	42.0%	68.6%
Activos por derechos de uso	292	1,575	1,181	1,181	0.8%	3.2%	2.0%	1.9%	-23.2%	440.4%	-25.0%	-25.0%
Cartera por cobrar largo plazo	3,043	3,273	7,350	4,062	8.1%	6.7%	12.3%	6.4%	-38.5%	7.6%	124.5%	-47.4%
Cartera vendida con recurso	0	3,039	2,715	5,337	0.0%	6.2%	4.6%	8.4%	#DIV/0!	#DIV/0!	-10.7%	56.1%
Activos por impuestos diferidos	38	0	56	56	0.1%	0.0%	0.1%	0.1%	-28.8%	#REF!	#DIV/0!	-18.0%
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>11,857</b>	<b>20,893</b>	<b>24,382</b>	<b>24,029</b>	<b>31.7%</b>	<b>42.6%</b>	<b>40.9%</b>	<b>37.7%</b>	<b>-15.3%</b>	<b>76.2%</b>	<b>16.7%</b>	<b>-6.1%</b>
<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>15,857</b>	<b>20,415</b>	<b>30,258</b>	<b>35,139</b>	<b>42.4%</b>	<b>41.6%</b>	<b>50.8%</b>	<b>55.1%</b>	<b>-39.1%</b>	<b>28.7%</b>	<b>48.2%</b>	<b>40.5%</b>
Obligaciones Financieras porción corriente	4,321	6,752	6,625	7,226	11.6%	13.8%	11.1%	11.3%	-1.3%	56.3%	-1.9%	218.3%
Emisión de Obligaciones Anterior porción	984	0	0	0	2.6%	0.0%	0.0%	0.0%	N/A	N/A	N/A	N/A
Emisión Papel Comercial Anterior	0	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-100.0%	N/A	N/A	N/A
NUEVA Emisión de Obligaciones porción	0	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	N/A	N/A	N/A	N/A
NUEVA Emisión de Papel Comercial	0	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>Total Deuda Corto Plazo</b>	<b>5,305</b>	<b>6,752</b>	<b>6,625</b>	<b>7,226</b>	<b>14.2%</b>	<b>13.8%</b>	<b>11.1%</b>	<b>11.3%</b>	<b>-34.5%</b>	<b>27.3%</b>	<b>-1.9%</b>	<b>218.3%</b>
Cuentas por pagar proveedores	537	1,502	3,217	4,571	1.4%	3.1%	5.4%	7.2%	76.4%	179.8%	114.2%	-5.3%
Cuentas por pagar wholesale	3,285	2,520	8,735	10,267	8.8%	5.1%	14.7%	16.1%	-46.2%	N/A	246.6%	46.3%
Anticipo de Clientes	2,884	1,578	1,736	1,478	7.7%	3.2%	2.9%	2.3%	N/A	N/A	N/A	N/A
Beneficios sociales de los trabajadores	99	278	374	453	0.3%	0.6%	0.6%	0.7%	-77.3%	181.9%	34.4%	6.6%
Impuestos y retenciones por pagar	143	433	310	366	0.4%	0.9%	0.5%	0.6%	-36.6%	201.8%	-28.5%	15.3%
Otros pasivos corrientes	1,695	2,063	2,377	3,199	4.5%	4.2%	4.0%	5.0%	N/A	N/A	15.2%	93.5%
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>13,948</b>	<b>15,127</b>	<b>23,374</b>	<b>27,559</b>	<b>37.3%</b>	<b>30.8%</b>	<b>39.2%</b>	<b>43.2%</b>	<b>-17.5%</b>	<b>8.5%</b>	<b>54.5%</b>	<b>48.6%</b>
Capital social	11,000	18,400	18,400	18,400	29.4%	37.5%	30.9%	28.9%	0.0%	67.3%	0.0%	0.0%
Otros resultados integrales	324	409	409	409	0.9%	0.8%	0.7%	0.6%	N/A	N/A	N/A	N/A
Reserva legal	6,889	4,311	4,856	4,390	18.4%	8.8%	8.2%	6.9%	2.7%	-37.4%	12.7%	-9.6%
Reserva por valuación (Aplicación NIIF)	143	127	72	72	0.4%	0.3%	0.1%	0.1%	9.0%	-11.1%	-43.2%	-43.2%
Otros resultado por revaluación de activo	3,634	4,853	4,853	4,853	9.7%	9.9%	8.1%	7.6%	0.0%	33.5%	0.0%	0.0%
Resultados acumulados	129	357	0	0	0.3%	0.7%	0.0%	0.0%	0.0%	176.1%	-100.0%	#DIV/0!
Resultados del ejercicio	-589	205	734	460	-1.6%	0.4%	1.2%	0.7%	-145.9%	-134.8%	258.3%	-26.3%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>21,531</b>	<b>28,662</b>	<b>29,325</b>	<b>28,585</b>	<b>57.6%</b>	<b>58.4%</b>	<b>49.2%</b>	<b>44.9%</b>	<b>-7.2%</b>	<b>33.1%</b>	<b>2.3%</b>	<b>-2.3%</b>

ELABORACION: SUCAVAL S.A.

Nota: Estados financieros auditados 2020 – 2022 y junio 2023 balances internos. El análisis horizontal de junio 2023 corresponde a crecimientos con respecto a junio 2022.

(\*) En los periodos presentados, las inversiones temporales no forman parte de caja y equivalentes.

Estado de Resultados

ASSA ESTADO DE RESULTADOS (en miles l AUDITOR: Paredes Santos	R				ANÁLISIS VERTICAL				ANÁLISIS HORIZONTAL			
	dic.-20	dic.-21	dic.-22	jun.-23	dic.-20	dic.-21	dic.-22	jun.-23	dic.-20	dic.-21	dic.-22	jun.-23
Ventas netas	32,510	98,438 <sup>+</sup>	104,089	56,146	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	-49.0%	202.8%	5.7%	17.3%
Costos operacionales	-30,524	-88,128	-91,287	-49,631	-93.9%	-89.5%	-87.7%	-88.4%	-49.4%	188.7%	3.6%	18.9%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>1,986</b>	<b>10,310</b>	<b>12,802</b>	<b>6,514</b>	<b>6.1%</b>	<b>10.5%</b>	<b>12.3%</b>	<b>11.6%</b>	<b>-41.9%</b>	<b>419.2%</b>	<b>24.2%</b>	<b>6.6%</b>
Gastos de venta	-3,453	-8,142	-10,826	-5,393	-10.6%	-8.3%	-10.4%	-9.6%	-26.5%	135.8%	33.0%	6.2%
Gastos de administración	-735	-1,839	-1,434	-640	-2.3%	-1.9%	-1.4%	-1.1%	-35.6%	150.3%	-22.0%	0.7%
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>-2,202</b>	<b>329</b>	<b>542</b>	<b>481</b>	<b>-6.8%</b>	<b>0.3%</b>	<b>0.5%</b>	<b>0.9%</b>	<b>-9.2%</b>	<b>-114.9%</b>	<b>64.9%</b>	<b>20.4%</b>
Gastos financieros	-917	-2,095	-1,504	-571	-2.8%	-2.1%	-1.4%	-1.0%	2.6%	128.5%	-28.2%	6.5%
Otros ingresos (egresos), neto	2,530	2,107 <sup>+</sup>	1,980	550 <sup>+</sup>	7.8%	2.1%	1.9%	1.0%	-50.3%	-16.7%	-6.0%	-27.7%
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>-589</b>	<b>341</b>	<b>1,019</b>	<b>460</b>	<b>-1.8%</b>	<b>0.3%</b>	<b>1.0%</b>	<b>0.8%</b>	<b>-133.2%</b>	<b>-158.0%</b>	<b>198.7%</b>	<b>-26.3%</b>
Impuesto total	0	-136	-285	0	0.0%	-0.1%	-0.3%	0.0%	-100.0%	N/A	109.1%	N/A
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>-589</b>	<b>205</b>	<b>734</b>	<b>460</b>	<b>-1.8%</b>	<b>0.2%</b>	<b>0.7%</b>	<b>0.8%</b>	<b>-145.9%</b>	<b>-134.8%</b>	<b>258.3%</b>	<b>-26.3%</b>

ELABORACION: SUCAVAL S.A.

Nota: Estados financieros auditados 2020 – 2022 y junio 2023 balances internos. El análisis horizontal de junio 2023 corresponde a crecimientos con respecto a junio 2022.

## **Premisas de proyección**

Las proyecciones de Automotores de la Sierra S.A. se han preparado considerando el principio de negocio en marcha, es decir que la empresa continuará normalmente sus operaciones. La empresa ha cumplido con las obligaciones y normativas establecidas por los entes de control y las que se relacionan con temas jurídicos, laborales y tributarios ecuatorianos. Los parámetros utilizados en las proyecciones guardan concordancia con el comportamiento histórico de la empresa y adicionalmente se han considerado variables externas relacionadas con: i) crecimiento económico, ii) inflación, iii) entorno sectorial. Por tratarse de proyecciones existen riesgos en la implementación y consecución de los resultados y cifras estimadas derivados del entorno económico, político y social en el que la empresa desarrolla sus actividades, por lo cual las proyecciones podrían variar si las condiciones externas registran cambios.

Se consideraron las siguientes premisas:

### **Ingresos:**

Para la proyección de los ingresos, se tomó en cuenta el movimiento en ventas del año 2022, donde la empresa tuvo un crecimiento del 5,7% con respecto al 2021, mientras que el 2021 creció 202,8% en ventas con respecto al 2020. Chevrolet se ha posicionado en los últimos años como la marca que más vende en el Ecuador, y se espera que siga de esta manera. Además, ASSA también cuenta con marcas como GAC, Volkswagen y Hyundai, haciendo que su cartera de productos sea mucho más amplia y abarcando una mejor participación en el mercado. A pesar del crecimiento de venta de marcas chinas en el mercado ecuatoriano debido a sus bajos precios comparados con los vehículos del mercado, ASSA ha sabido aprovechar bien las oportunidades de negocio y se ha mantenido como marca líder en el mercado automotriz. ASSA espera mantener sus ventas del 2022 para el 2023 y 2024 y crecer en un 13% para el 2023 como consecuencia del buen posicionamiento y estrategia de ventas y promoción.

### **Costos y Gastos:**

Los costos de venta y gastos se proyectaron en función de los ingresos, y se espera que los costos de venta se mantengan en los mismos niveles del 2021 con respecto a las ventas. Para el 2022, los costos de venta representaron un 87.7% del total de ingresos, mientras que para los años proyectados se espera que estos costos signifiquen un 88.7% del total de ingresos. En cuanto a los gastos de administración, éstos vienen representando un 1.7% en promedio del total de ingresos para los últimos 2 años, por lo que las proyecciones son que los gastos administrativos se mantengan en 1.4%. Los gastos de venta se esperan se mantengan en el nivel de los años histórico (9%). Como la empresa espera mantener resultados similares a los del 2022, se espera los gastos no aumenten durante los años que permanezca vigente la emisión.

### **Gastos Financieros:**

Los gastos financieros están proyectados en función de la necesidad de financiamiento de la empresa. El abastecimiento de vehículos suficientes requiere de financiamiento, el cual ha venido siendo una combinación del mercado de valores con instituciones financieras.

### **Cuentas por Cobrar y por Pagar:**

Se proyectaron en función de la rotación histórica que mantiene la empresa. Se espera que se mantengan los días de rotación de cuentas por pagar a proveedores, que actualmente son 14 días. De igual manera, se espera que la rotación de cuentas por cobrar pase de ser 41 días en diciembre 2022, a ser 38 días en diciembre 2023.

### **Inventario:**

La empresa está en proceso de optimizar su inventario, por lo que, para los próximos 3 años, se espera que el total de inventario alcance los valores totales presentados al final del 2022.

Se consideraron las siguientes premisas de proyección:

PREMISAS DE PROYECCIÓN										
	P	P	P	P	P	P	P	P	P	P
	sep-23	dic-23	mar-24	jun-24	sep-24	dic-24	mar-25	jun-25	sep-25	dic-25
CRECIMIENTO EN VENTAS	65%	13%	-73%	104%	54%	16%	-74%	104%	53%	16%
VENTAS (MILES DE USD)	101,728	117,621	31,758	64,691	99,684	136,440	36,157	73,678	112,563	158,271
MARGEN BRUTO/VENTAS	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%
MARGEN OPERATIVO/VENTAS	0.77%	0.64%	0.33%	0.54%	0.71%	0.69%	0.57%	0.73%	0.85%	0.79%
DIAS CARTERA	42	50	43	42	42	41	39	38	38	38
DAS PROVEEDORES	- 63	- 80	- 65	- 63	- 61	- 64	- 52	- 52	- 51	- 53
DIAS INVENTARIO	12	9	9	12	12	10	13	12	12	14
PREMISA DE DIVIDENDOS (%)	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
DEUDA EMISIÓN DE OBLIGACIONES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NUEVA EMISIÓN DE OBLIGACIONES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NUEVA EMISIÓN PAPEL COMERCIAL	-	5,000.00	-	-	-	-	-	-5,000.00	-	-5,000.00

c) Estado de Resultados y Flujo de Efectivo y de flujo de caja trimestrales proyectados

ASSA										
ESTADO DE RESULTADOS (en miles L										
AUDITOR: Paredes Santos										
	P	P	P	P	P	P	P	P	P	P
	sep.-23	dic.-23	mar.-24	jun.-24	sep.-24	dic.-24	mar.-25	jun.-25	sep.-25	dic.-25
Ventas netas	101,728	117,621	31,758	64,691	99,684	136,440	36,157	73,678	112,563	158,271
Costos operacionales	-90,436	-104,330	-28,264	-57,511	-88,519	-120,954	-32,179	-65,499	-99,956	-140,228
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>11,292</b>	<b>13,291</b>	<b>3,493</b>	<b>7,181</b>	<b>11,165</b>	<b>15,486</b>	<b>3,977</b>	<b>8,178</b>	<b>12,607</b>	<b>18,043</b>
Gastos de venta	-8,749	-10,586	-2,636	-5,563	-8,672	-12,416	-3,001	-6,336	-9,793	-14,561
Gastos de administración	-1,628	-1,647	-508	-1,035	-1,595	-1,910	-579	-1,179	-1,801	-2,216
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>916</b>	<b>1,059</b>	<b>349</b>	<b>582</b>	<b>897</b>	<b>1,160</b>	<b>398</b>	<b>663</b>	<b>1,013</b>	<b>1,266</b>
Gastos financieros	-815	-1,092	-518	-708	-876	-1,105	-479	-632	-784	-1,013
Otros ingresos (egresos), neto	905	1,000	305	577	887	1,160	347	657	1,002	1,345
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>1,006</b>	<b>966</b>	<b>136</b>	<b>451</b>	<b>908</b>	<b>1,214</b>	<b>266</b>	<b>688</b>	<b>1,231</b>	<b>1,598</b>
Impuesto total	-221	-213	-30	-99	-200	-267	-58	-151	-271	-352
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>785</b>	<b>754</b>	<b>106</b>	<b>352</b>	<b>708</b>	<b>947</b>	<b>207</b>	<b>537</b>	<b>960</b>	<b>1,247</b>

## Flujo de Efectivo proyectado

ASSA										
FLUJO DE EFECTIVO (en miles USD)	P	P	P	P	P	P	P	P	P	P
	sep.-23	dic.-23	mar.-24	jun.-24	sep.-24	dic.-24	mar.-25	jun.-25	sep.-25	dic.-25
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>										
Resultado neto de la Gestión	319	754	106	246	356	947	207	330	423	1,247
Ajustes para reconciliar el Resultado Neto, al efectivo (registrados como operativos y no op.)	369	821	212	225	353	566	257	213	337	593
Depreciación por período	352	470	112	225	337	450	107	213	320	427
Amortización	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisión para Incobrables (del año)	0	335	100	0	0	100	150	0	0	150
Provisión para bonificación por jubilación	8	8	0	0	8	8	0	0	8	8
Provisión para bonificación por desahuci	9	9	0	0	9	9	0	0	9	9
<b>RESULTADO NETO DE LA GESTION</b>	<b>688</b>	<b>1,575</b>	<b>318</b>	<b>471</b>	<b>710</b>	<b>1,513</b>	<b>464</b>	<b>543</b>	<b>760</b>	<b>1,840</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO - ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>										
<b>Fuente (+) / Uso (-)</b>										
en Cuentas por Cobrar Comerciales Cor	-891	-683	-39	105	-3	-301	364	152	-250	-485
en Inventarios	-1,713	2,312	-13	-248	-3	-627	364	-258	-258	-1,364
en Cuentas por Cobrar Empleados	-4	-2	9	-3	-3	-2	10	-4	-4	-2
en Otras Cuentas por Cobrar	-59	-74	-24	-71	-11	-47	-20	-7	-82	-55
en Otras Cuentas por Cobrar Relacionad	0	219	0	0	0	0	0	0	0	0
en Impuestos Pagados por Adelantado	-74	859	128	-109	-21	-92	448	-303	-51	-68
en Anticipo a Proveedores	401	-53	303	-92	-441	-282	383	-179	-297	-486
en Otros Activos Corrientes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
en Cuentas por Cobrar Comerciales a L	-1,439	-819	1,111	-131	-196	-170	-500	-167	-167	-455
Venta de Cartera		54				0				5
en Inversiones	0	-200	0	0	0	0	0	0	0	0
en Activos por Impuestos Diferidos	0	5	0	0	0	0	0	0	0	0
en Pasivos Comerciales (Proveedores)	696	-1,333	1,885	65	428	3,156	-749	76	446	803
en Pasivos Comerciales (Wholesale)	0	-3,115	0	0	0	2,505	0	0	0	5
en Anticipos de Clientes	-12	-430	-35	24	32	59	-99	-87	172	13
en Beneficios Sociales por Pagar	-97	-9	200	10	-133	58	220	11	-155	67
en Impuestos y Retenciones por Pagar	197	208	-200	71	11	-108	-229	188	194	65
en Participación a Trabajadores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
en Otros Pasivos Corrientes	-12	-1,083	-24	24	-98	-189	-20	-53	207	3
en Cuentas por Pagar Comerciales LP (V	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
en Pasivos por Impuestos diferidos	0	3	0	0	0	0	3	0	0	3
<b>VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS C</b>	<b>-2,915</b>	<b>-4,163</b>	<b>3,310</b>	<b>-357</b>	<b>-449</b>	<b>3,969</b>	<b>182</b>	<b>-635</b>	<b>-239</b>	<b>-1,942</b>
<b>I. TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>-2,227</b>	<b>-2,588</b>	<b>3,629</b>	<b>114</b>	<b>261</b>	<b>5,482</b>	<b>646</b>	<b>-92</b>	<b>520</b>	<b>-102</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO - ACTIVIDADES DE INVERSION</b>										
<b>Fuente (+) / Uso (-)</b>										
en Activos por derecho de uso	1,181	0	0	1,181	-1,181	0	1,181	-1,181	0	0
en Otros activos corrientes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variación en Activo Fijo Bruto (Ventas -	-235	0	0	-112	-225	0	0	-107	-213	0
en Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>II. TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>946</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,068</b>	<b>-1,406</b>	<b>0</b>	<b>1,181</b>	<b>-1,288</b>	<b>-213</b>	<b>0</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO - ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>										
<b>Fuente (+) / Uso (-)</b>										
en Cuentas por Cobrar Comerciales Relk	-14	11	-10	-3	-4	-21	-9	-3	-3	-24
en Deudas con Bancos Corto Plazo	-2,570	-1,611	-2,631	-927	-939	-4,708	45	273	-208	-99
En Emisión de Obligaciones Emitidas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
En Emisión de Obligaciones (Papel Comer	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
En NUEVA Emisión de Obligaciones (Pap	0	5,000	0	0	0	0	0	-5,000	0	-5,000
En NUEVA Emisión de Obligaciones (Papel Comercia	0	0	0	0	0	0	0	5,000	0	5,000
En NUEVA Emisión de Obligaciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
en Deuda Financiera Largo Plazo	0	-1,523	0	0	0	0	-352	1,875	0	1,523
En Emisión de Obligaciones LP	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
En NUEVA Emisión de Obligaciones LP	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
En Préstamos con Accionistas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>FLUJO DE CUENTAS PATRIMONIALES</b>										
Aporte al Capital Social	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) Cambio Utilidades retenidas	0	-1,166	0	0	0	-700	0	0	0	-1,000
<b>III. TOTAL FLUJO EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>	<b>-2,584</b>	<b>711</b>	<b>-2,641</b>	<b>-929</b>	<b>-943</b>	<b>-5,429</b>	<b>-316</b>	<b>2,145</b>	<b>-211</b>	<b>400</b>
<b>(I+II+III) TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DELA GESTION</b>	<b>-3,866</b>	<b>-1,877</b>	<b>987</b>	<b>254</b>	<b>-2,087</b>	<b>54</b>	<b>1,511</b>	<b>766</b>	<b>95</b>	<b>298</b>
<b>Saldo de Caja Comienzo del periodo</b>	<b>11,092</b>	<b>2,908</b>	<b>1,031</b>	<b>2,018</b>	<b>2,272</b>	<b>1,031</b>	<b>1,084</b>	<b>2,595</b>	<b>3,361</b>	<b>1,084</b>
<b>SALDO DE CAJA DE FIN DE PERIODO</b>	<b>7,227</b>	<b>1,031</b>	<b>2,018</b>	<b>2,272</b>	<b>184</b>	<b>1,084</b>	<b>2,595</b>	<b>3,361</b>	<b>3,457</b>	<b>1,382</b>

## Flujo de Caja Proyectado

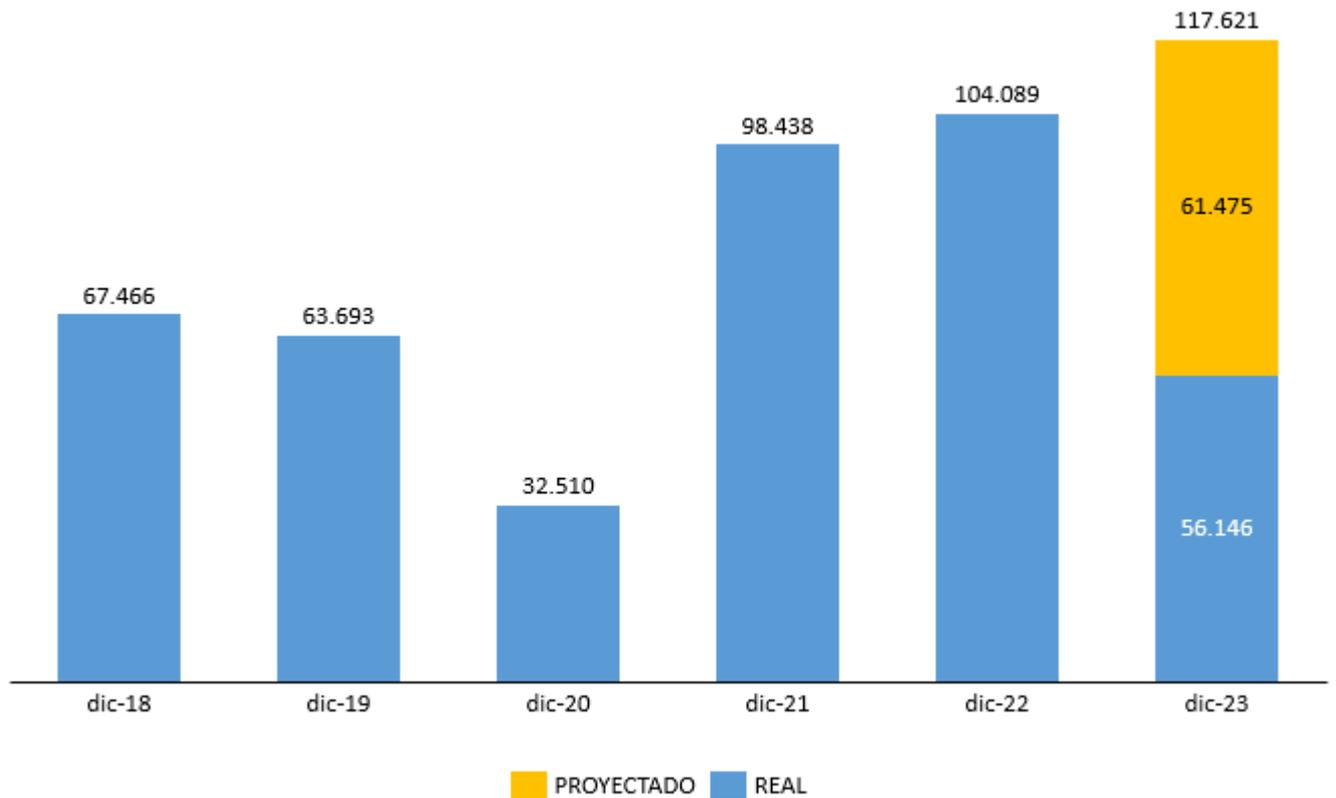
Automotores de la Sierra ASSA										
FLUJO DE CAJA	P	P	P	P	P	P	P	P	P	P
(miles en USD)	sep-23	dic-23	mar-24	jun-24	sep-24	dic-24	mar-25	jun-25	sep-25	dic-25
<b>INGRESOS</b>	<b>102,893</b>	<b>121,301</b>	<b>38,299</b>	<b>65,668</b>	<b>101,465</b>	<b>134,900</b>	<b>45,086</b>	<b>77,852</b>	<b>115,142</b>	<b>161,910</b>
<b>Ingresos</b>	<b>105,477</b>	<b>120,591</b>	<b>40,940</b>	<b>66,597</b>	<b>102,408</b>	<b>140,329</b>	<b>45,402</b>	<b>75,707</b>	<b>115,353</b>	<b>161,510</b>
<i>Ingresos (ventas)</i>	101,728	117,621	31,758	64,691	99,684	136,440	36,157	73,678	112,563	158,271
<i>Otros ingresos</i>	905	1,000	305	577	887	1,160	347	657	1,002	1,345
<i>Ingresos Operacionales</i>	2,844	1,970	8,877	1,328	1,837	2,729	8,898	1,372	1,788	1,894
en Cuentas por Cobrar Comerciales Relacionadas	-14	11	-10	-3	-4	-21	-9	-3	-3	-24
en Deudas con Bancos Corto Plazo	-2,570	-1,611	-2,631	-927	-939	-4,708	45	273	-208	-99
En Emision de Obligaciones Emitidas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
En Emision de Obligaciones (Papel Comercial)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
En NUEVA Emision de Obligaciones (Papel Comercial)	0	5,000	0	0	0	0	0	-5,000	0	-5,000
En NUEVA Emision de Obligaciones (Papel Comercial)	0	0	0	0	0	0	0	5,000	0	5,000
en Deuda Financiera Largo Plazo	0	-1,523	0	0	0	0	-352	1,875	0	1,523
En Emision de Obligaciones LP	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
En NUEVA Emision de Obligaciones LP	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
En Préstamos con Accionistas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FLUJO DE CUENTAS PATRIMONIALES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aporte al Capital Social	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) Cambio Utilidades retenidas	0	-1,166	0	0	0	-700	0	0	0	-1,000
<b>(-) EGRESOS</b>	<b>-108,967</b>	<b>-123,990</b>	<b>-34,933</b>	<b>-66,612</b>	<b>-103,120</b>	<b>-143,199</b>	<b>-38,231</b>	<b>-73,997</b>	<b>-114,293</b>	<b>-159,884</b>
<i>Costos de Venta</i>	-90,436	-104,330	-28,264	-57,511	-88,519	-120,954	-32,179	-65,499	-99,956	-140,228
<i>Gastos de Venta</i>	-8,749	-10,586	-2,636	-5,563	-8,672	-12,416	-3,001	-6,336	-9,793	-14,561
<i>Gastos de Administración</i>	-1,628	-1,647	-508	-1,035	-1,595	-1,910	-579	-1,179	-1,801	-2,216
<i>Gastos Financieros</i>	-815	-1,092	-518	-708	-876	-1,105	-479	-632	-784	-1,013
<i>Gastos Impuesto a la Renta</i>	-221	-213	-30	-99	-200	-267	-58	-151	-271	-352
<i>Egresos Operacionales</i>	-4,534	-7,801	-335	-766	-2,315	-1,818	-1,618	-2,344	-1,477	-2,915
en Inversiones	0	-200	0	0	0	0	0	0	0	0
en Cuentas por Cobrar Comerciales Relacionadas	-14	11	-10	-3	-4	-21	-9	-3	-3	-24
en Deudas con Bancos Corto Plazo	-2,570	-1,611	-2,631	-927	-939	-4,708	45	273	-208	-99
En Emision de Obligaciones Emitidas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
En Emision de Obligaciones (Papel Comercial)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
En NUEVA Emision de Obligaciones (Papel Comercial)	0	5,000	0	0	0	0	0	-5,000	0	-5,000
En NUEVA Emision de Obligaciones (Papel Comercial)	0	0	0	0	0	0	0	5,000	0	5,000
en Deuda Financiera Largo Plazo	0	-1,523	0	0	0	0	-352	1,875	0	1,523
En Emision de Obligaciones LP	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
En NUEVA Emision de Obligaciones LP	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
En Préstamos con Accionistas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FLUJO DE CUENTAS PATRIMONIALES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aporte al Capital Social	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) Cambio Utilidades retenidas	0	-1,166	0	0	0	-700	0	0	0	-1,000
<b>INGRESOS - EGRESOS</b>	<b>-6,074</b>	<b>-2,689</b>	<b>3,366</b>	<b>-944</b>	<b>-1,655</b>	<b>-8,299</b>	<b>6,855</b>	<b>3,855</b>	<b>849</b>	<b>2,027</b>
<b>CAJA INICIAL</b>	<b>11,092</b>	<b>2,908</b>	<b>1,031</b>	<b>2,018</b>	<b>2,272</b>	<b>1,031</b>	<b>1,084</b>	<b>2,595</b>	<b>3,361</b>	<b>1,084</b>
<b>CAJA ACUMULADA</b>	<b>5,018</b>	<b>219</b>	<b>4,396</b>	<b>1,074</b>	<b>617</b>	<b>-7,268</b>	<b>7,939</b>	<b>6,451</b>	<b>4,210</b>	<b>3,111</b>

d) Indicadores que deberán ser calculados, en base a los estados financieros históricos presentados para efectos del trámite:

INDICADORES FINANCIEROS	R dic.-20	R dic.-21	R jun.-22	R dic.-22	R jun.-23
<b>Operación</b>					
Crecimiento en ventas	-49.0%	202.8%	-51.4%	5.7%	7.9%
Crecimiento activo	-24.1%	31.3%	17.6%	21.4%	10.4%
<b>Liquidez</b>					
Activo corriente / Pasivo corriente	1.83	1.86	1.73	1.51	1.44
Prueba ácida	1.49	1.29	1.11	0.83	0.82
Capital de trabajo (en miles USD)	11,584	13,057	13,550	11,827	12,136
<b>Rentabilidad</b>					
Margen bruto / ventas	6.1%	10.5%	12.8%	12.3%	11.6%
Margen operativo / ventas	-6.8%	0.3%	0.8%	0.5%	0.9%
Utilidad neta / ventas	-1.8%	0.2%	1.3%	0.7%	0.8%
Margen neto / patrimonio	-2.7%	0.7%	2.1%	2.5%	1.6%
ROA (Utilidad neta / Activo)	-1.6%	0.4%	1.1%	1.2%	0.7%
ROE (Utilidad neta / Patrimonio)	-2.7%	0.7%	2.1%	2.5%	1.6%
Deuda financiera / ventas	18.0%	7.8%	7.9%	8.4%	1.5%
EBITDA (en USD)	-2,065	2,251	594	951	653
EBITDA ANUALIZADO (en USD)	-2,065	2,251	594	951	1,529
Utilidad por acción	-0.1	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Endeudamiento</b>					
Pasivo / Activo total	42.4%	41.6%	43.3%	50.8%	55.1%
Pasivo / Patrimonio	0.74	0.71	0.85	1.03	1.23
Deuda financiera / EBITDA	-4.42	4.54	18.19	18.38	11.54
Pasivos / Ventas Anualizadas	16%	16%	17%	15%	13%
<b>Solvencia</b>					
Patrimonio/Activo Total	57.6%	58.4%	50.7%	49.2%	44.9%
Capital social / Activo total	29.4%	37.5%	31.9%	30.9%	28.9%
<b>Eficiencia</b>					
Gastos operativos/Ventas	12.9%	10.1%	11.9%	11.8%	10.7%
<b>Actividad</b>					
Rotación cxc	102	36	47	41	43
Rotación inventario	79	28	43	48	60
Rotación proveedores	5	4	14	9	14
Ciclo de financiamiento de caja (en días)	-176	-59	-76	-80	-89

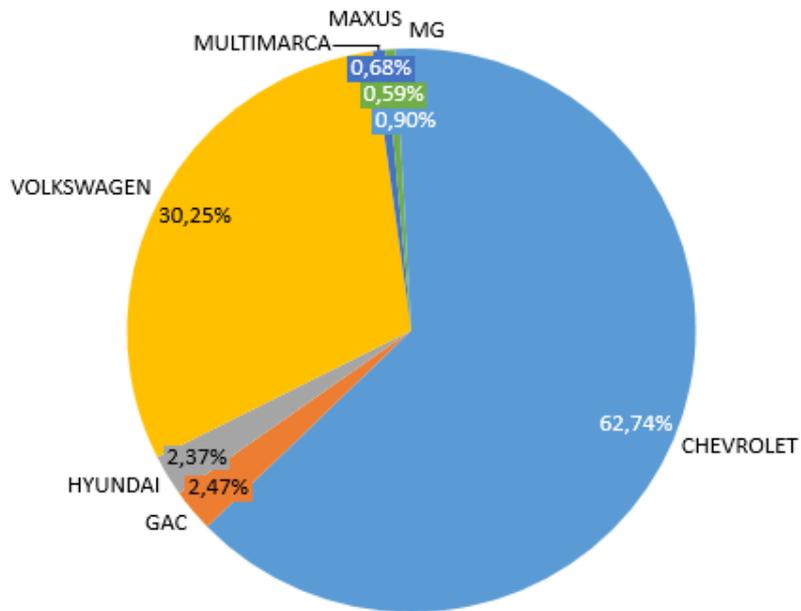
Para el cálculo de los indicadores de junio 2023, las cuentas de resultados fueron anualizadas. Los crecimientos corresponden a junio 2023 con respecto a junio 2022.

## Operación



Fuente: AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

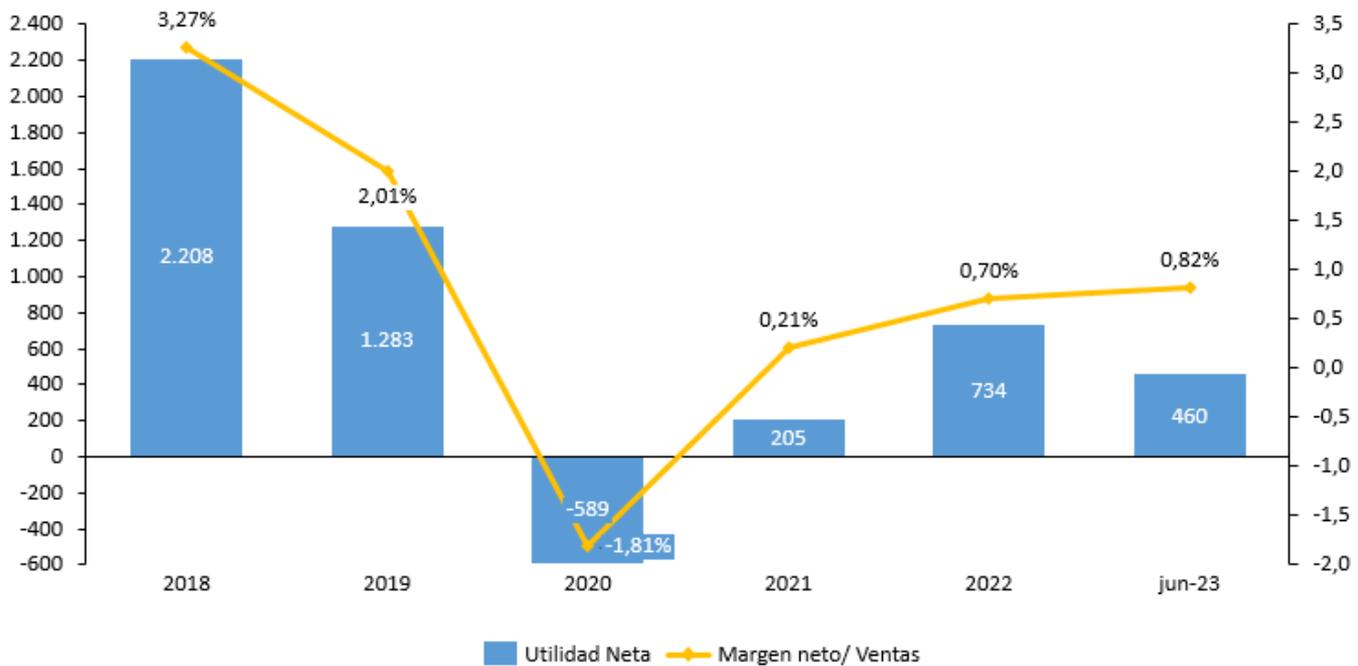
Automotores de la Sierra es una reconocida empresa dedicada a la venta de vehículos en la región central de la Sierra del Ecuador. La marca de venta principal es Chevrolet. ASSA tiene 5 líneas de negocios en ventas de carros: Chevrolet, GAC, Hyundai, Volkswagen y Multimarca. La principal fuente de ingreso es la venta de vehículos Chevrolet.



Elaboración: SUCAVAL S.A.

El mercado de automotores en el Ecuador se ha presentado un crecimiento a partir del año 2021, ya que en el año 2020 las ventas de todos los vehículos de todas las marcas sufrieron una disminución debido a la pandemia provocada por el covid-19. Para el año 2021 y 2022 el crecimiento en el sector transporte superó incluso los niveles pre-pandemia, por lo que se espera un crecimiento constante para el futuro. ASSA mantiene un marketshare total del 23.45% tomando en cuenta a Chevrolet, VW, y GAC. Esto los mantiene como uno de los líderes en ventas de automóviles, livianos y comerciales, principalmente en la región central de la Sierra.

### Rentabilidad



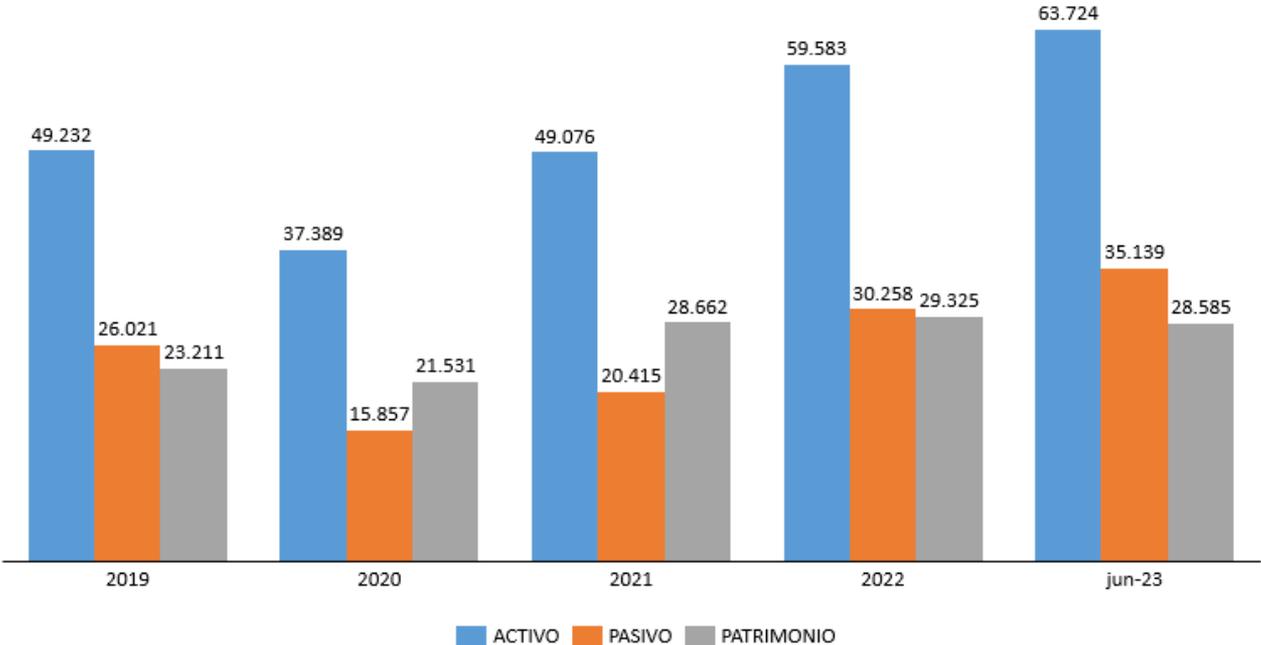
Elaboración: SUCAVAL S.A.

La utilidad neta de la empresa ha crecido en relación al crecimiento de los ingresos. En el 2018, la utilidad neta de ASSA supuso un 3.3% del total de ingresos, principalmente a causa de un aumento en los rebates que recibe la compañía y que están clasificados en los otros ingresos hasta 2021. Los años 2019 y 2020 fueron años complicados para la empresa, como se comentó anteriormente, debido a la pandemia provocada por el covid-19, sin embargo, para los años 2021 y 2022 se ven crecimientos importantes, ya que la utilidad neta supuso un 0.2% y 0.7% respectivamente, y para los futuros años se predice un 1%, generando así una mejor utilidad que en el histórico y recuperando margen en el futuro. En cuanto a los gastos administrativos y gastos de venta, éstos van en función de los ingresos y se espera que sigan representando el mismo porcentaje sobre el total de ventas para los próximos años. Los costos de venta crecerán en función de los ingresos, y se espera que representen el 88% del total de ingresos para los próximos 3 años.

La variación que existe en los años posteriores y la buena recuperación desde el 2021 se da gracias al buen manejo de las estrategias comerciales, así como la fusión con Vehysa y CentralCar ayudaron a posicionar a ASSA de mejor manera en el mercado local.

**Principales cuentas de balance**

**ASSA BALANCE GENERAL (EN MILES)**

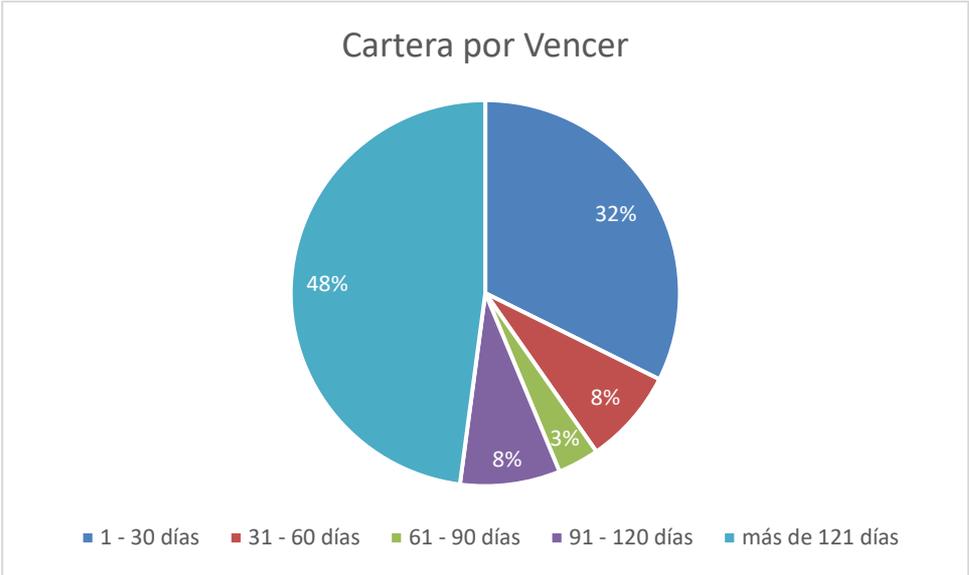


Elaboración: SUCAVAL S.A.

A diciembre 2022, los activos totales de la compañía ascendieron a USD 59.58 millones, presentando un crecimiento de 31.3% comparativamente al año anterior; presentando una disminución en caja, pero con un crecimiento en inventarios, y cuentas por cobrar no relacionadas. Se espera que los activos a diciembre 2023 alcancen los 56 millones, y la disminución principal se da en inventarios a causa de política de optimización de estos. La reducción en activos totales representa un 6% y se da principalmente por la reducción en inventario que se espera a diciembre 2023.

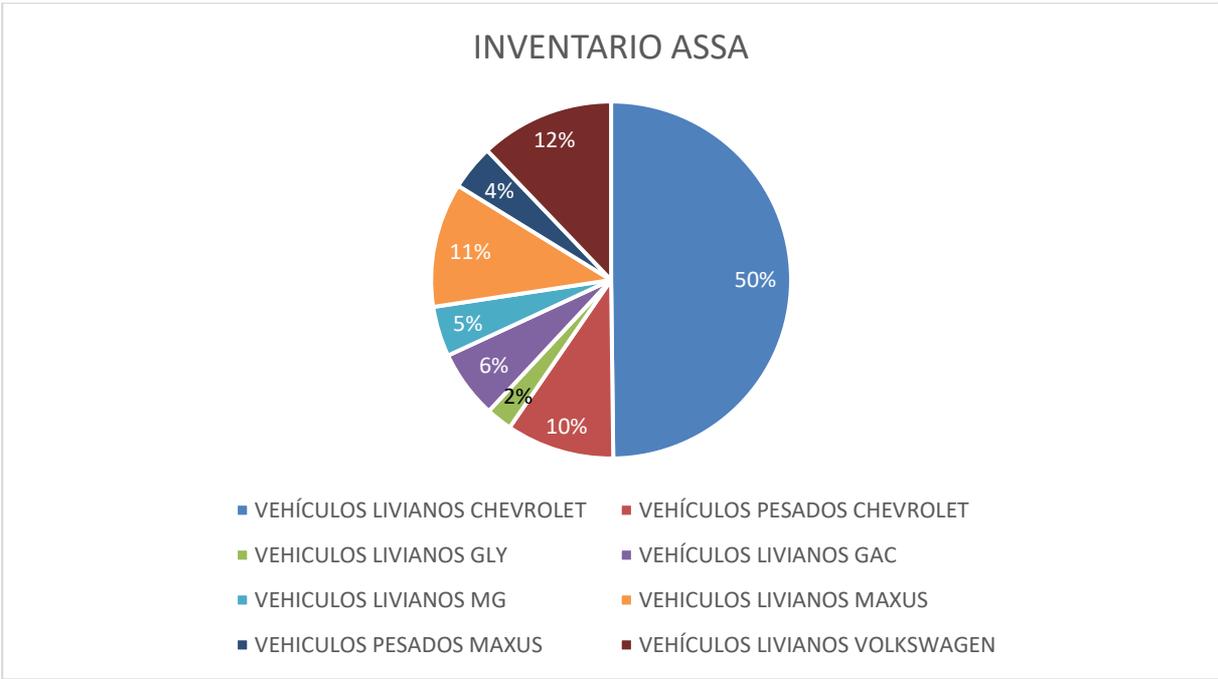
**Cartera**

La cartera de ASSA es la segunda cuenta más significativa de los activos. La cartera de ASSA a 2022 estuvo compuesta en su mayoría por cuentas de más de 121 días de antigüedad. Esta cartera alcanza un valor de USD 9.2 millones, siendo la más significativa. En segundo lugar, se encuentra la cartera compuesta por cuentas de 1-30 días, la cual alcanza un valor de USD 6.03 millones y comprende un 31% de la cartera por vencer.



**Inventario**

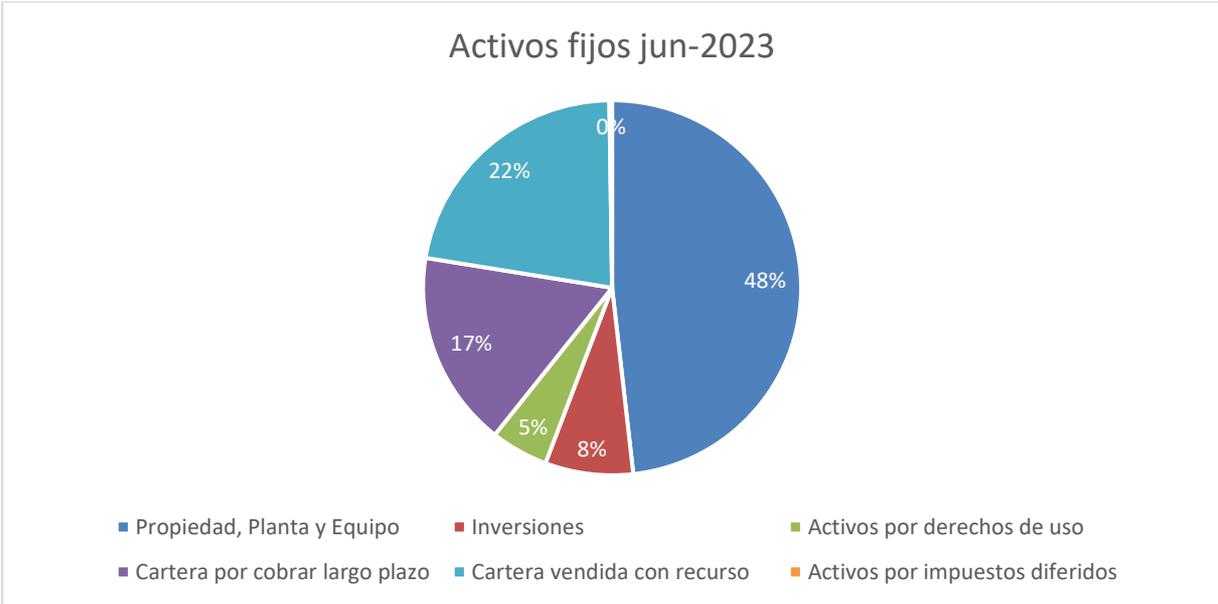
El inventario es la cuenta con más significancia en los activos de la empresa. A diciembre 2022, éstos representaron el 26.4% del total de activos, y a junio 2023, representaron el 26.9% del total. El inventario está compuesto principalmente por vehículos livianos. ASSA está optimizando su inventario, y de esta manera se espera que, a diciembre de 2023, 2024 y 2025, el total de inventarios no sea superior al inventario de 2022. Esto después que la empresa ha analizado la competencia existente y los pronósticos conservadores de venta para los próximos años, por lo que la necesidad de expandir el inventario de vehículos es innecesaria y supondría un gasto a la empresa. El inventario durante el transcurso del año varía según los vehículos vendidos en ese período, así como la venta de repuestos. A continuación, el detalle del inventario de la empresa a diciembre 2022:



Elaboración: SUCAVAL S.A.

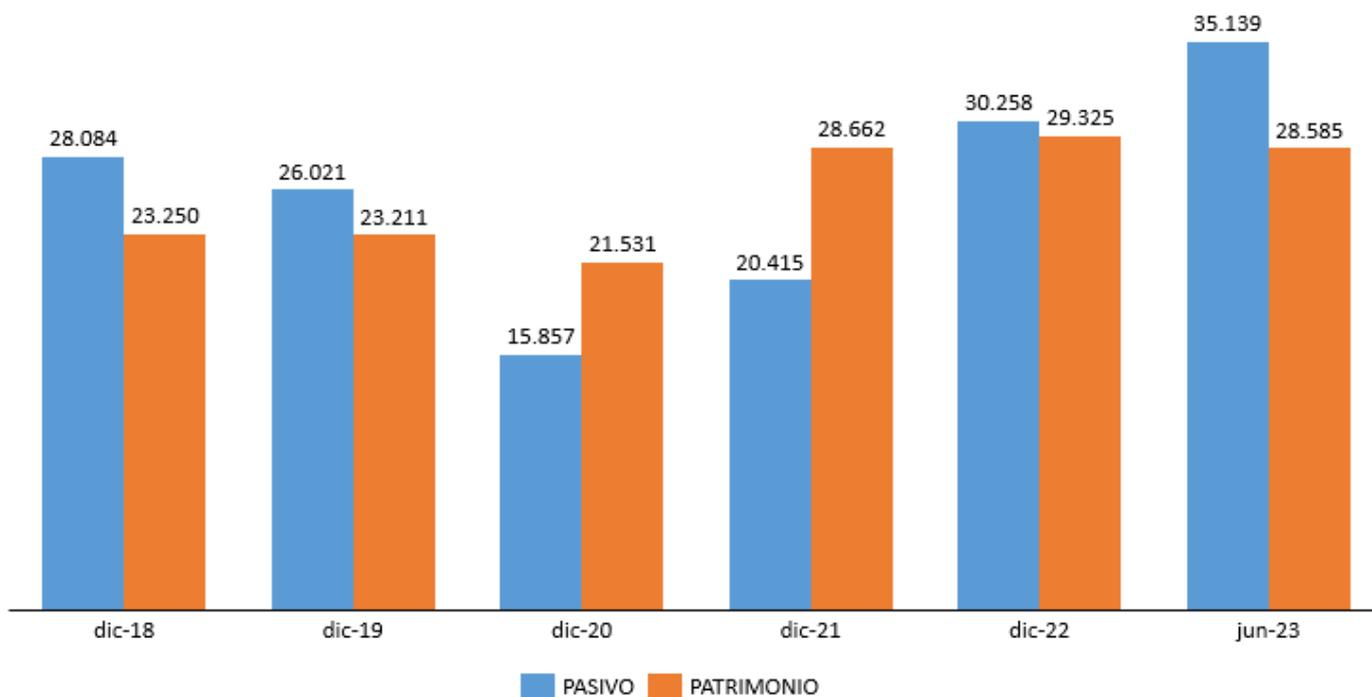
**Activo fijo**

A diciembre 2022, la propiedad, planta y equipo de la compañía fue de USD 11.471 millones, representando el 19.3% de los activos totales y el 49% de los activos no corrientes. El principal aumento en esta cuenta se da para llegar al año 2021 al momento en que se hace la fusión con Vehysa y CentralCar. ASSA no tiene planeado realizar grandes inversiones en los próximos 3 años, por lo que los activos fijos van disminuyendo su valor contable por la depreciación. Los terrenos de la empresa componen más del 50% de la propiedad, planta y equipo.



**Pasivos y Patrimonio**

ASSA PATRIMONIO Y PASIVO (MILES DE USD)



Elaboración: SUCAVAL S.A.

A diciembre 2021, los pasivos de la compañía alcanzaron USD 20.4 millones, representando el 41.6% de los activos totales de la empresa. A partir del 2022, la empresa aumentó su financiamiento con bancos por un total USD 8.7 millones con Produbanco, el cual es un préstamo a corto plazo que ASSA utiliza para la compra de inventario al inicio del año. De esta manera, los pasivos de la empresa alcanzaron los USD 30.3 millones, representando el 50.8% del total de activos. Los pasivos de ASSA aumentaron de diciembre 2021 a diciembre 2022 debido a la fusión con las empresas Vehysa y CentralCar, donde se centralizan los negocios en una sola empresa y por esta razón se tiene un aumento de pasivos y patrimonio. Para los próximos años, se espera que la empresa disminuya su financiamiento con bancos, y de esta manera la deuda a corto y largo plazo sea menor a la presentada en 2021 y 2022.

El financiamiento con bancos representa la mayor parte de los pasivos. Las cuentas por pagar a proveedores se espera que a futuro se mantenga en los USD 5 millones y responden al incremento del negocio que se prevé con la adquisición de las dos empresas antes mencionadas.

### Análisis de flujo de caja

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. es una compañía con adecuados niveles de liquidez, los cuales responden a sus ingresos. La estructura de financiamiento propuesta para la emisión está de acuerdo a la liquidez de la empresa, y se encuentra relacionada a los requerimientos de flujo de caja que necesita.

La empresa ha demostrado capacidad de pago con flujos propios para los proyectos de inversión realizados y el financiamiento contraído principalmente con mercado de valores.

Dicho flujo ha permitido financiar oportunamente la operación de la compañía y ha permitido realizar nuevas inversiones.

### e) Detalle de las contingencias en las cuales el emisor sea garante o fiador de obligaciones de terceros, con la indicación del deudor y el tipo de vinculación, de ser el caso.

La Compañía Emisora no es garante o fiador de obligaciones de terceros.

### f) Informe completo de la calificación de riesgo.

La calificación de riesgo de los valores a emitirse dentro del Programa de emisión de obligaciones de corto plazo o papel comercial es la constante en el anexo respectivo. El informe de calificación de riesgo consta del Anexo #. 5 de la presente Circular de Oferta Pública.

**g) Opinión emitida por la compañía auditora externa con respecto a la presentación, revelación y bases de reconocimiento como activos en los estados financieros de las cuentas por cobrar a empresas vinculadas.**

Ver Anexo # 1

**6. Declaración juramentada del representante legal de la compañía emisora.**

Ver Anexo # 2

**7. Declaración bajo juramento otorgada ante Notario Público por el representante legal del emisor en la que detalle los activos libres de gravámenes.**

Ver Anexo # 3

**ANEXO 1**  
**ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS 2020, 2021, 2022**

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS BAJO  
NORMAS INTERNACIONALES DE  
INFORMACIÓN FINANCIERA**

**ASSA - AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.**

**por el año terminado  
al 31 de diciembre de 2020**

ASSA - AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.  
 Estados Separados de Situación Financiera  
 Al 31 de diciembre del 2020  
 (Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	Notas	2020	2019
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	2.926.611,42	7.729.001,13
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	17.383.172,74	18.776.127,42
Inventarios	6	4.775.181,37	8.561.678,46
Activos por impuestos corrientes	7	339.410,17	103.800,69
Gastos pagados por anticipado		107.165,68	67.925,61
<b>Total activos corrientes</b>		<b>25.531.541,38</b>	<b>35.238.533,31</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Inversiones	8	781.937,88	781.937,88
Activos por Derechos de Uso no corrientes, netos	9	291.531,42	379.359,51
Propiedades y equipos, netos	10	7.702.035,19	7.830.246,53
Cuentas por cobrar a largo plazo	5	3.043.447,04	4.948.154,55
Activo por impuesto a la renta diferido		38.049,27	53.454,74
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>11.857.000,80</b>	<b>13.993.153,21</b>
<b>ACTIVOS TOTALES</b>		<b>37.388.542,18</b>	<b>49.231.686,52</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar comerciales	11	536.797,59	304.380,04
Obligaciones financieras corrientes	12	8.589.715,51	16.185.385,04
Pasivo por impuestos corrientes	13	143.382,22	226.246,53
Obligaciones laborales corrientes	14	98.798,16	435.399,52
Otras cuentas por pagar	15	4.579.099,37	1.721.462,47
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>13.947.792,85</b>	<b>18.872.873,60</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones financieras no corrientes	12	419.457,60	5.472.075,18
Obligaciones laborales no corrientes	16	975.840,00	1.044.878,00
Pasivos por Impuestos diferidos		102.333,62	117.031,72
Otros pasivos no corrientes		117.671,46	220.274,84
Pasivos por Arrendamientos no corrientes	17	294.031,78	294.031,78
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>1.909.334,46</b>	<b>7.148.291,52</b>
<b>Pasivos totales</b>		<b>15.857.127,31</b>	<b>26.021.165,12</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	18	11.000.000,00	11.000.000,00
Reservas	19	6.889.224,13	6.708.343,82
Resultado adopción 1era vez NIIF	20	324.289,46	324.289,46
Resultados acumulados	21	129.130,91	129.130,91
Resultado del ejercicio		(588.684,08)	1.283.139,04
Otros Resultados Integrales	22	142.988,82	131.152,54
Superavit por Revaluación	23	3.634.465,63	3.634.465,63
<b>Total patrimonio</b>		<b>21.531.414,87</b>	<b>23.210.521,40</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>37.388.542,18</b>	<b>49.231.686,52</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.



Lcdo. Santiago Martin Sevilla  
 GERENTE GENERAL



Dr. Jorge Garcés Carranza  
 CONTADOR GENERAL

**ASSA - AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.**  
**Estados Separados de Resultados Integrales**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020**  
**(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)**

	<u>Notas</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos ordinarios	24	32.510.216,43	63.693.208,10
Costo de ventas	25	<u>(30.524.475,79)</u>	<u>(60.275.917,89)</u>
<b>Utilidad bruta en ventas</b>		1.985.740,64	3.417.290,21
<b>Gastos operacionales</b>			
Gastos de administración	26	(734.756,59)	(828.043,38)
Gastos de ventas	26	<u>(3.452.855,40)</u>	<u>(4.700.089,89)</u>
<b>Total Gastos operacionales</b>		<u>(4.187.611,99)</u>	<u>(5.528.133,27)</u>
<b>Utilidad en operaciones</b>		<b>(2.201.871,35)</b>	<b>(2.110.843,06)</b>
Otros (ingresos) y egresos no operacionales			
Otros ingresos	27	3.293.778,60	5.420.028,13
Otros gastos	28	<u>(1.680.591,33)</u>	<u>(1.222.479,89)</u>
		1.613.187,27	4.197.548,24
<b>(Pérdida) utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>		<b>(588.684,08)</b>	<b>2.086.705,18</b>
Participación trabajadores	29	-	(313.005,78)
Impuesto a la renta corriente	29	-	(492.819,10)
Impuesto a la renta diferido	29		2.258,74
<b>TOTAL RESULTADOS INTEGRALES</b>		<b><u>(588.684,08)</u></b>	<b><u>1.283.139,04</u></b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ldo. Santiago Martín Sevilla  
**GERENTE GENERAL**

  
Dr. Jorge Garcés Carranza  
**CONTADOR GENERAL**

ASSA - AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.  
 Estados Separados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas  
 Al 31 de diciembre del 2020  
 (Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	Capital Social	Reservas	Resultados Provenientes Adopción por Primera Vez NIIF	Otros Resultados Integrales	Superavit por Revaluación	Utilidades No distribuidas	Resultado del Ejercicio	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>11.000.000,00</b>	<b>5.551.986,95</b>	<b>324.285,46</b>	<b>50.130,47</b>	<b>3.634.465,63</b>	<b>481.881,80</b>	<b>2.207.552,86</b>	<b>23.250.307,17</b>
Distribución de dividendos	-	(419.319,52)	-	-	-	-	(580.680,47)	(999.999,99)
Incremento de Reserva legal	-	220.755,29	-	-	-	-	(220.755,29)	-
Incremento de Reserva facultativa	-	1.354.921,10	-	-	-	-	(1.354.921,10)	-
Por impuesto a la renta diferido	-	-	-	51.196,00	-	-	(51.196,00)	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	1.280.880,30	1.280.880,30
Por planes y beneficios sociales	-	-	-	29.826,07	-	-	-	29.826,07
Ajuste de años anteriores	-	-	-	-	-	(352.750,89)	2.258,74	(350.492,15)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>11.000.000,00</b>	<b>6.708.343,82</b>	<b>324.285,46</b>	<b>131.152,54</b>	<b>3.634.465,63</b>	<b>129.130,91</b>	<b>1.283.139,04</b>	<b>23.210.521,40</b>
Distribución de dividendos (Nota 22)	-	(1.100.000,00)	-	-	-	-	-	(1.100.000,00)
Incremento de Reserva legal (Nota 20)	-	128.088,04	-	-	-	-	(128.088,04)	-
Incremento de Reserva facultativa (Nota 20)	-	1.152.782,27	-	-	-	-	(1.152.792,27)	-
Por impuesto a la renta diferido	-	-	-	(13.146,73)	-	-	(2.258,73)	(15.405,46)
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	(588.684,08)	(588.684,08)
Por planes y beneficios sociales	-	-	-	24.983,01	-	-	-	24.983,01
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>11.000.000,00</b>	<b>6.869.224,13</b>	<b>324.285,46</b>	<b>142.988,82</b>	<b>3.634.465,63</b>	<b>129.130,91</b>	<b>(588.684,08)</b>	<b>21.531.414,87</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Lodió Santiago Martín Sevilla  
**GERENTE GENERAL**

  
 Dr. Jorge Garcés Carranza  
**CONTADOR GENERAL**

**ASSA - AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.**  
**Estados Separados de Flujos de Efectivo**  
**Al 31 de diciembre del 2020**  
**(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Flujo de efectivo en actividades operativas</b>		
Efectivo Recibidos de Clientes	35.807.878,62	63.743.557,39
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(27.221.106,99)	(60.968.007,47)
Pagos por obligaciones laborales	(3.590.234,62)	(4.532.411,40)
Impuesto a las ganancias pagado	(318.473,79)	(752.427,52)
Intereses ganados (pagados), netos	(680.188,38)	(675.237,28)
Otros (egresos) ingresos, netos	5.033.711,07	5.271.243,47
<b>Efectivo neto usado en actividades operativas</b>	<b>9.031.585,91</b>	<b>2.086.717,19</b>
<b>Flujo de efectivo en actividades de inversión</b>		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(144.938,45)	(215.464,70)
Efectivo cobrado por la venta de propiedades, planta y equipos	59.249,94	54.130,98
Efectivo (pagado) recibido por la compra de inversiones no corrientes	-	(3.000,00)
<b>Efectivo neto proveniente en actividades de inversión</b>	<b>(85.688,51)</b>	<b>(164.333,72)</b>
<b>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento</b>		
Efectivo neto (pagado) recibido por obligaciones con instituciones financier	(7.932.761,55)	(749.893,52)
Efectivo neto (pagado) recibido por obligaciones emitidas	(4.715.525,56)	(1.043.571,23)
Efectivo pagado por dividendos	(1.100.000,00)	(999.999,99)
<b>Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento</b>	<b>(13.748.287,11)</b>	<b>(2.793.464,74)</b>
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y sus Equivalentes	(4.802.389,71)	(871.081,27)
Efectivo y sus Equivalentes al Inicio del Periodo	7.729.001,13	8.600.082,40
<b>Efectivo y sus Equivalente al Final del Periodo US\$:</b>	<b>2.926.611,42</b>	<b>7.729.001,13</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

  
Lcdo. Santiago Martin Sevilla  
**GERENTE GENERAL**

  
Dr. Jorge Garcés Carranza  
**CONTADOR GENERAL**

ASSA - AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.  
 Estados Separados de Flujos de Efectivo  
 Al 31 de diciembre del 2020  
 (Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN</b>		
<b>(Pérdida) utilidad del Ejercicio</b>	<b>(588.684,08)</b>	<b>2.086.705,18</b>
<b>Ajustes por partidas distintas al efectivo</b>		
Provisión para obsolescencia de inventarios	-	50.000,00
Depreciación y amortizaciones	213.899,85	213.709,45
Ajuste de años anteriores	-	(352.750,89)
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	24.983,01	29.826,07
Participación Trabajadores	-	(313.005,78)
Provisión para impuestos a las ganancias	-	(492.819,10)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	73.129,99	(91.633,96)
<b>Cambios en Activos y Pasivos</b>		
<b>Variaciones en activos</b>		
(Aumento) Disminución de cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	1.392.954,68	(202.611,55)
(Aumento) Disminución de inventarios	3.786.497,09	1.252.579,24
(Aumento) Disminución de activos pagados por anticipado	(39.240,07)	(37.969,12)
(Aumento) Disminución de activos por impuestos corrientes	(235.609,48)	248.950,27
(Aumento) Disminución de cuentas por cobrar clientes largo plazo	1.904.707,51	252.960,84
<b>Variaciones en pasivos</b>		
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar proveedores	232.417,55	(569.497,87)
Aumento (Disminución) de otras cuentas por pagar	2.857.636,90	369.875,08
Aumento (Disminución) de beneficios a empleados	(405.639,35)	(236.681,97)
Aumento (Disminución) en otros pasivos no corrientes	(102.603,38)	34.889,10
Aumento (Disminución) de pasivos por impuestos corrientes	(82.864,31)	(155.807,80)
<b>Efectivo neto usado en actividades operativas</b>	<b><u>9.031.585,91</u></b>	<b><u>2.086.717,19</u></b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Lcdo. Santiago Martín Sevilla  
**GERENTE GENERAL**

  
 Dr. Jorge Garcés Carranza  
**CONTADOR GENERAL**

## **Nota 1 Constitución y operaciones**

ASSA - AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A., fue constituida en la ciudad de Ambato – Ecuador, Provincia de Tungurahua mediante escritura pública del 29 de junio de 1960. El plazo de duración de la Compañía es de 60 años. Desde entonces opera en esta ciudad en su edificio matriz ubicado en la Av. Atahualpa y Río Guayllabamba.

La Compañía tiene por objeto social tiene por objeto social la celebración de contratos de concesión y especialmente importación de automóviles, motores, automotores en general, repuestos y partes de dichas máquinas. Por tanto. Le serán también propias de ella toda clase de actividades conexas a las anteriormente declaradas y que mediata o inmediatamente tengan relación con dichas actividades. Podrá realizar también actividades de compra – venta, consignación, distribución, importación y exportación de repuestos, llantas, aceites, lubricantes y accesorios de la industria automotriz, así como la reparación de vehículos automotores, sus partes y accesorios. Para el desenvolvimiento del objeto social de la Compañía podrá efectuar todos los actos y contratos de carácter civil o comercial que sean necesarios, podrá constituirse en agente comisionista o consignatario de actividades propias del giro comercial de la compañía, y está sujeta a las leyes ecuatorianas.

## **Nota 2 Bases de presentación y Preparación de Estados Financieros Separados**

### **2.1 Declaración de Cumplimiento**

Los Estados Separados de Situación Financiera, Resultado de las Operaciones y los flujos de efectivo se presentan de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, NIC) y sus interpretaciones adoptadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés).

### **2.2 Base de medición**

Los estados financieros separados de la Compañía, se registran sobre la base del costo histórico, excepto para la revalorización de las propiedades, maquinarias y equipos. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

### **2.3 Moneda funcional y de presentación**

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros Separados y sus notas es el dólar de los Estados Unidos de América, siendo la moneda funcional y de presentación en el Ecuador.

### **2.4 Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros separados de conformidad con NIIF, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas circunstancias.

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

## **2.5 Período económico**

El período económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde entre el 1 de enero y 31 de diciembre.

## **2.6 Autorización para la emisión de los Estados Financieros Separados**

Los estados financieros separados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, han sido aprobados por la Junta General de Accionistas el 17 de abril de 2020. Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020, han sido emitidos con la autorización de la gerencia y serán presentados a los accionistas para su aprobación. La gerencia considera que los estados financieros separados serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.

## **Nota 3 Resumen de las principales políticas contables**

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

### **3.1 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

En el Estado Separado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.

### **3.2 Efectivo y equivalentes de efectivo**

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo a los saldos caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo. En el Estado Separado de Situación Financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones en el "Pasivo Corriente".

### **3.3 Activos y Pasivos Financieros**

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

#### **3.3.1 Préstamos y Partidas por Cobrar**

Los préstamos y cuentas a cobrar, se incluyen en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar en el balance, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

Cuentas por cobrar clientes: En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se mide inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo

con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere). Al final de cada período, estos activos se presentan como corrientes, a menos que el vencimiento de pago supere los 12 meses a partir de la fecha de presentación. En este caso se clasifican como no corrientes.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el cliente (interés explícito) más la tasa de interés por mora en función de las disposiciones legales y se calculan en función al método de interés efectivo.

### **Estimación o Deterioro para cuentas por cobrar de dudoso cobro**

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables se registran como gastos en el estado de resultados integrales. La determinación de este deterioro se lo registra en base al análisis de cobrabilidad de cada una de las cuentas por cobrar.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras.
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras o
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

El importe en libros de los activos se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados dentro de "gastos operacionales". Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra los resultados del período y posteriormente se actualiza la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

### **3.3.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que a un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Los acreedores comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como a obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

### **3.3.3 Baja de activos y pasivos financieros**

#### **- Activos financieros**

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a) Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o

- b) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
- c) La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

#### - Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence.

### 3.4 Inventarios

Están valorados al costo, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo de este rubro no excede al valor neto de realización. El valor neto de realización para cada uno de los ítems es el precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución. (NIC 2.10).

Los inventarios son periódicamente analizados con el objetivo de establecer si se requiere estimación para posibles pérdidas asociadas con su valor neto realizable. Las pérdidas asociadas con la disposición de inventarios de lento movimiento, obsoletos y dañados se registran en los resultados del periodo. (NIC 2.28)

### 3.5 Crédito tributario

Corresponden principalmente a: anticipos de impuesto a la renta, crédito tributario (IVA) y retenciones en la fuente, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de impuestos a no recuperar se registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

### 3.6 Pagos anticipados

Se incluyen los seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

### 3.7 Propiedad, planta y equipo

Se denomina propiedades, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de su Administración cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedades, planta y equipos debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.

- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

El costo inicial de las propiedades, planta y equipo representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, impacto ambiental, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

Las propiedades, planta y equipos se miden por el método del costo, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

A partir del año 2016 los Terrenos son medidos por el valor del re avalúo.

La política de la Compañía respecto al registro de las revalorizaciones es que los incrementos, resultantes de los reavalúos sean reconocidos en patrimonio como superávit por revalorización (otro resultado integral), excepto cuando se reverse una disminución de la revalorización para el mismo activo previamente reconocido en el resultado, en cuyo caso se le atribuye el aumento a las ganancias o pérdidas en la medida de la disminución previamente como gasto. Una disminución en el valor contable derivado de la revalorización se reconoce en utilidad o pérdida, salvo en la medida en que compense un incremento existente por el mismo activo reconocido como superávit por revalorización de activos.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizaran aquellos desembolsos incurridos que **umenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.**

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades, planta y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro; cuyo efecto se registrará en el estado de resultados.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

### **3.7.1 Depreciación Acumulada**

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

Las depreciaciones de propiedades, planta y equipo son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado cuando aplica, entre los años de vida útil estimada por la empresa valuadora AVALUAC, la misma que en sus informes requeridos para la implementación de NIIF.

### **3.7.2 Años de vida útil estimada**

De acuerdo a cada componente de propiedad, planta y equipo, se detalla a continuación los años de vida útil:

<b>Tipo de Activo</b>	<b>Años de vida útil</b>	<b>% Depreciación</b>
Edificios	34 a 58 años	10,00%
Muebles y enseres	2 a 14 años	10%
Maquinaria y equipo	2 a 14 años	10
Instalaciones	10 años	10%
Vehículos	3 a 7 años	10%
Equipo de computación	1 a 4 años	10%

### 3.8 Deterioro del valor de los activos (no financieros)

Los activos sujetos a depreciación o no, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros excede a su valor recuperable. Al 31 de diciembre no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

### 3.9 Inversiones no corrientes

**Inversiones en subsidiarias:** En este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades dependientes sobre las que la Compañía tiene el poder para dirigir las políticas financieras y de operación, generalmente su participación es superior a la mitad de los derechos de voto.

**Inversiones en asociadas:** En este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente su participación accionaria está entre el 20% y 50% de los derechos de voto.

**Inversiones en otras compañías:** En este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades sobre las que la Compañía no ejerce influencia significativa y tienen una participación de hasta un 20% de los derechos de voto. Se miden inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente a su valor razonable menos costo de venta.

Los aportes para futura capitalizaciones y otros activos no corrientes son reconocidos inicial y posteriormente al costo de adquisición menos cualquier pérdida por deterioro, los cuales no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

### 3.10 Arrendamientos

La Compañía 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 periodo de tiempo a cambio de una contraprestación.

#### La Compañía como arrendataria

La Compañía 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. La Compañía 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

La Compañía 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.

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:

Tipo de bienes	Años
Inmuebles	5

Si la propiedad del activo arrendado es transferida a la Compañía 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, la Compañía 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 la Compañía está razonablemente segura 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 de la Compañía. 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, la Compañía 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

La Compañía aplica la exención de reconocimiento de arrendamientos de corto plazo para sus arrendamientos a corto plazo. 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.

### **3.11 Provisiones**

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

### 3.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

El impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados y es el impuesto a pagar en el año sobre las utilidades gravables, calculado con base en la tasa de impuesto vigente a la fecha de cierre de los estados financieros.

#### 3.12.1 Impuesto a la renta corriente

Para el año 2020 y 2019 la tarifa de impuesto a la renta es el 25%.

A partir del año 2018 se establece que solamente las sociedades exportadoras habituales, las de turismo receptivo y las sociedades dedicadas a producción de bienes que posean un 50% o más de componente nacional, tendrán derecho a una rebaja en la tarifa de 10 puntos porcentuales, siempre que el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinen a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

#### 3.12.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se provisiona en su totalidad utilizando la metodología de NIC 12.

Tal método se aplica a las diferencias temporarias entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporarias se identifican ya sea como diferencias temporarias gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporarias deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria deducible.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y son incluidos en el resultado, excepto de que hayan surgido de una transacción o suceso reconocido fuera del resultado, por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o por cambios en la normativa tributaria también por reestimaciones sobre la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo. Se reconocerán en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

### 3.13 Beneficios a los empleados

#### 3.13.1 Beneficios de corto plazo

Corresponde principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades; ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de Trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.
- Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

### 3.13.2 Beneficios a largo plazo

#### Jubilación Patronal

La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completen 25 años de servicios continuos o interrumpidos para el mismo empleador; después de 20 años de servicio los trabajadores adquieren derecho a un beneficio de pensión proporcional. La legislación vigente establece el beneficio definido de pensión que el trabajador recibirá al momento de retiro.

El pasivo reconocido en el Estado Separado de Situación Financiera relacionado con el beneficio de pensión es el valor presente de la obligación a la fecha del Estado Separado de Situación Financiera. La obligación es calculada anualmente por actuarios independientes usando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación es determinado mediante flujos de caja estimados, descontados a una tasa del 1.50%.

#### Provisión por Desahucio

La legislación laboral vigente establece el pago de un beneficio por desahucio toda vez que la terminación del contrato laboral, sea por despido intempestivo o por renuncia voluntaria. La Compañía constituye un pasivo para el valor presente de este beneficio con base en las estimaciones que surgen de un cálculo actuarial preparado por un actuario matemático independiente, calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

### 3.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar de bienes y servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- b) La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- c) Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- d) El importe de los ingresos ordinarios y sus costos puedan medirse con fiabilidad.

### 3.15 Costo y gastos

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

### 3.16 Normas e interpretaciones recientemente revisadas sin efecto material sobre los Estados Financieros Separados

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de Cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF-17	Modificaciones a la NIIF 17 Contratos de seguro	01 de enero de 2023
NIC-1	Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (modificaciones a la NIC 1)	01 de enero de 2023
NIIF-9	Baja en cuentas de pasivos financieros (Enmiendas a la NIIF 9)	01 de enero de 2022
NIC-37	Contratos onerosos: costo de cumplir un contrato (Enmiendas a la NIC 37)	01 de enero de 2022
NIC-16	Propiedades, planta y equipo: Producto antes del uso previsto (Enmiendas a la NIC 16)	01 de enero de 2022
NIIF-1	Subsidiaría como adoptante por primera vez (Enmienda a la NIIF 1)	01 de enero de 2022
NIC-41	Impuestos en las mediciones del valor razonable (Modificación de la NIC 41)	01 de enero de 2022
NIIF-3	Actualización de una referencia al marco conceptual (modificaciones a la NIIF 3)	01 de enero de 2022

La Administración se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero de 2021; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

#### Nota 4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un detalle de la composición de la cuenta se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Efectivo en Caja	12.957,80	11.381,26
Banco de Machala	0,00	0,00
Banco Pacífico	41.990,98	102.808,78
Banco Produbanco	571.204,76	544.947,27
Banco de Pichincha	103.791,76	194.724,30
Banco del Austro	23.748,35	8.282,82
Banco Guayaquil	91.374,90	80.383,85
Banco Bolivariano	144.235,18	261.676,00
Banco Merrillynch	1.673.373,00	6.024.281,88
Banco Internacional	-10.174,49	20.733,13
Cooperativa Oscus	34.646,23	10.281,91
Cooperativa Ambato	183.829,64	10.793,42
Cooperativa Cooprogreso	18.525,59	156.156,34
Mutualista Pichincha	28.325,18	281,17
Cooperativa Sierra Centro	2.233,50	2.269,00
Inversiones temporales	6.549,04	300.000,00
<b>Total</b>	<b><u>2.926.611,42</u></b>	<b><u>7.729.001,13</u></b>

**Nota 5 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**

Su principal composición se presenta en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar		
Clientes:		
Clientes No Relacionadas	8.999.304,31	11.492.469,70
Clientes Relacionadas	494.534,79	175.086,55
Subtotal	<b>(i) 9.493.839,10</b>	<b>11.667.556,25</b>
Otras cuentas por cobrar:		
Otras cuentas por cobrar	42.142,00	149.647,04
Empleados	30.169,07	47.501,35
Anticipos	7.737.748,64	7.066.648,85
Otros con Relacionadas	1.129.273,93	844.773,93
Subtotal	<b>8.939.333,64</b>	<b>8.108.571,17</b>
Provisión de cuentas incobrables	<b>(ii) (1.050.000,00)</b>	<b>(1.000.000,00)</b>
<b>Total Cuentas por cobrar corrientes</b>	<b><u>17.383.172,74</u></b>	<b><u>18.776.127,42</u></b>

<u>Descripción</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cuentas por Cobrar corrientes	17.383.172,74	18.776.127,42
Cuentas por Cobrar no corrientes	3.043.447,04	4.948.154,55
<b>(i)</b>	<b><u>20.426.619,78</u></b>	<b><u>23.724.281,97</u></b>

(i) Al 31 de diciembre del 2020 el vencimiento de las cuentas por cobrar se presenta a

continuación:

Un detalle por vencimiento de los saldos de activos financieros, fueron como sigue:

Antigüedad de cartera	2020		2019	
	Monto USD \$	%	Monto USD \$	%
De 1 a 30 días (por vencer)	16.910.354,12	83%	21.907.007,41	92%
De 31 a 60 días	465.419,93	2%	261.187,79	1%
De 61 a 90 días	199.608,47	1%	128.584,16	1%
De 91 a 360 días	1.521.508,49	7%	527.173,40	2%
Más de 360 días	1.329.728,77	7%	900.329,21	4%
<b>Total</b>	<b>20.426.619,78</b>	<b>100%</b>	<b>23.724.281,97</b>	<b>100%</b>

(ii) Durante los años 2020 y 2019, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables se presenta a continuación:

	2020	2019
Saldo al inicio del año	1.000.000,00	900.000,00
Provisión con cargo a gastos	67.759,38	236.208,39
Castigos	(17.759,38)	(136.208,39)
Saldo al final del año	<u>1.050.000,00</u>	<u>1.000.000,00</u>

#### Nota 6 Inventarios

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de los componentes del inventario, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2020	2019
Vehículos	2.831.335,77	5.977.277,20
Repuestos	1.286.806,29	2.259.642,97
Accesorios	481.991,16	117.696,11
Otros	175.048,15	257.062,18
Subtotal	<u>4.775.181,37</u>	<u>8.611.678,46</u>
Provisión Baja de Inventario	(i) -	(50.000,00)
<b>Total Inventarios</b>	<u><b>4.775.181,37</b></u>	<u><b>8.561.678,46</b></u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la administración estima que los inventarios requieren provisión por obsolescencia.

(i) Durante los años 2020 y 2019, el movimiento de la provisión para baja de inventarios obsoletos se presenta a continuación:

	2020	2019
Saldo al inicio del año	(50.000,00)	-
Provisión con cargo a gastos	-	(50.000,00)
Castigo de inventarios obsoletos	50.000,00	-
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>(50.000,00)</u>

### Nota 7 Activos por impuestos corrientes

Los gastos pagados por anticipado se encuentran compuestos por el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Crédito tributario de impuesto a la renta	103.800,70	103.800,69
Retenciones de clientes	235.609,47	0,00
<b>Total</b>	<b>339.410,17</b>	<b>103.800,69</b>

### Nota 8 Inversiones

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se presentan las siguientes inversiones, registradas por el método del costo, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Inversiones en subsidiarias y asociadas	(i)	244.710,00	244.710,00
Otros activos no corrientes	(ii)	537.227,88	537.227,88
<b>Total</b>		<b>781.937,88</b>	<b>781.937,88</b>

- (i) Inversiones en subsidiarias y asociadas, Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, están constituidas por Softsierra S.A., con aportes de constitución por 214.710 acciones al valor de US\$ 1,00 por cada acción (48.55% de participación) y por Datasierra S.A., con aportes de constitución por 30.000 acciones al valor de US\$ 1,00 por cada acción (16.67% de participación).
- (ii) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las inversiones en compañías cuya participación es menor al 6%.

### Nota 9 Activos por Derechos de Uso

Los gastos pagados por arrendamientos se encuentran compuestos por el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Activo por Derecho de Uso		439.140,44	439.140,44
Depreciación Acumulada		-147.609,02	-59.780,93
<b>Total</b>	(i)	<b>291.531,42</b>	<b>379.359,51</b>

- (i) Al 31 de diciembre de 2020, la NIIF 16 indica un modelo único de arrendamiento en el que se reconocen todos los alquileres en el estado de situación financiera, como si fueran compras financiadas, con excepciones limitadas para los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor.

**Nota 10 Propiedades y equipos**

Las propiedades y equipos son valorados a su costo, excepto los terrenos y edificios que se presentan a su valor revaluado, a continuación el detalle al 31 de diciembre de 2020, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	Saldo al 31-12-2019	Adiciones	Retiros	Ajuste / Reclasificaciones	Saldo al 31-12-2019
<b>Costos:</b>					
Terrenos	4.661.456,87	-	-	-	4.661.456,87
<b>Total no depreciables</b>	<b>4.661.456,87</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.661.456,87</b>
Edificios	2.821.464,34	-	-	-	2.821.464,34
Equipo Electrónico	997.989,15	11.541,37	-	(31.342,20)	978.188,32
Adecuaciones e Instalaciones	222.528,01	-	-	-	222.528,01
Muebles y enseres	344.846,38	250,00	-	-	345.196,38
Equipo y Herramientas	621.595,22	1.596,02	(2.100,00)	-	621.091,24
Vehículos	385.407,07	131.551,06	(134.186,45)	31.342,20	414.113,88
<b>Total depreciables</b>	<b>5.393.930,17</b>	<b>144.938,45</b>	<b>(136.286,45)</b>	<b>-</b>	<b>5.402.582,17</b>
<b>Total costos</b>	<b>10.055.387,04</b>	<b>144.938,45</b>	<b>(136.286,45)</b>	<b>-</b>	<b>10.064.039,04</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>					
Edificios	(445.708,04)	(42.810,67)	-	-	(488.518,71)
Equipo Electrónico	(831.557,07)	(17.515,07)	-	-	(849.072,14)
Adecuaciones e Instalaciones	(81.009,44)	(20.873,48)	-	-	(101.882,92)
Muebles y enseres	(244.777,18)	(17.977,57)	-	-	(262.754,75)
Equipo y Herramientas	(466.543,79)	(30.608,66)	1.890,01	-	(495.262,43)
Vehículos	(155.544,99)	(84.114,41)	75.146,50	-	(164.512,90)
<b>Total depreciación acumulada</b>	<b>(2.225.140,51)</b>	<b>(213.899,85)</b>	<b>77.036,51</b>	<b>-</b>	<b>(2.362.003,85)</b>
<b>Total neto</b>	<b>7.830.246,53</b>				<b>7.702.035,19</b>

**Nota 11 Cuentas por pagar comerciales**

Al cierre del ejercicio económico 2020 y 2019, corresponden a los valores adeudados a los proveedores locales, a continuación, un detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Locales:</b>		
Proveedores Locales	(i) 536.797,59	304.380,04
<b>Total</b>	<b><u>536.797,59</u></b>	<b><u>304.380,04</u></b>

- (i) Dicha cuenta tiene un vencimiento promedio entre 30 y 60 días y no generan ningún tipo de interés.

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, las cuentas por pagar comerciales por productos nacionales se componen principalmente por:

<u>Proveedor:</u>	<u>Saldo al 31/12/2020</u>	<u>%</u>
Impofactor C.A.	93.401,83	17%
Industria De Acero Del Ecuador	47.703,75	9%
Maruri-Grey S.A.	47.077,79	9%
Ecu-Auto S.A.	43.845,90	8%
Autofactor Import Afi S.A.	26.281,07	5%
Escobar Ortiz Cesar Genaro	12.474,24	2%
Expertia Corporativa S.A.	12.346,02	2%
Yancha Zumbana Luis Bolivar	10.905,75	2%
Serviasia Del Ecuador Asiaec S.A.	10.114,37	2%
Otros menores	232.646,87	43%
<b>Total</b>	<b><u>536.797,59</u></b>	<b><u>100%</u></b>

	<u>Saldo al 31/12/2019</u>	<u>%</u>
General Motors del Ecuador	66.178,09	22%
Impofactor C.A.	49.184,41	16%
Automotores Continental S.A.	36.828,90	12%
Automotores Latinoamericanos	25.315,20	8%
Auto Elevación Cia. Ltda.	7.410,60	2%
Centralcar S.A.	6.793,56	2%
Martínez Cárdenas Sandro Bolívar	6.766,20	2%
Mirasol S.A.	6.554,47	2%
Gárces Gárces Sonia Guadalupe	5.641,32	2%
Davmotors Cía. Ltda.	5.191,28	2%
Otros menores	88.516,01	29%
<b>Total</b>	<b><u>304.380,04</u></b>	<b><u>100%</u></b>

## Nota 12 Obligaciones financieras

Al cierre del ejercicio económico 2020 y 2019, las obligaciones financieras, presentan el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	Interes %	2020	2019
<b>Banco Pichincha:</b>	9,80% (i)	-	235.686,43
<b>Banco Produbanco:</b> Representa deuda comercial por adquisición de vehículos financiada por Institución Financiera y su vencimiento es hasta cumplir las condiciones de crédito negociadas inicialmente con el proveedor	8,00% (i)	3.284.583,03	6.108.724,10
<b>Banco Bolivariano:</b>	7.87%-8.97% (i)	1.777.777,48	173.730,04
<b>Merrill Lynch:</b>	(ii)	-	4.500.000,00
<b>Mutualista Pichincha:</b>	15,20% (iii)	624.926,11	842.233,65
<b>Cooprogreso:</b>	15,20% (iii)	2.337.711,46	4.097.385,41
<b>Por emisión de Obligaciones</b>	(iv)	<u>984.175,03</u>	<u>5.699.700,59</u>
<b>Subtotal</b>		9.009.173,11	21.657.460,22
<b>(menos) vencimiento a largo plazo</b>		<u>(419.457,60)</u>	<u>(5.472.075,18)</u>
<b>Total a vencimiento corto plazo</b>		<u><b>8.589.715,51</b></u>	<u><b>16.185.385,04</b></u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, estos préstamos están garantizados con bienes inmuebles: Agencia Riobamba de propiedad de Puntosierra, terreno y construcción de la Agencia Norte, Agencia Matriz y por inventario de vehículos.
- (ii) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, este préstamo está garantizado con el dinero depositado en la cuenta del mismo banco.
- (iii) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, corresponda a venta de cartera mediante cesión de pagarés y garantías.
- (iv) Al cierre del ejercicio económico 2020 y 2018, las obligaciones emitidas, presentan el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	Interes %	2020	2019
<b>Quinta emisión de obligaciones:</b> Corresponde a títulos valores emitidos cuya amortización del capital y del interés es cada 90 días hasta diciembre 2021.	7,75%	984.175,03	1.972.075,18
<b>Cuarto Programa Papel Comercial</b> Corresponde a títulos valores emitidos cuya amortización del capital es a 359 días desmaterializada vence octubre 2020	0,00%	-	3.727.625,41
<b>Subtotal</b>		984.175,03	5.699.700,59
<b>(menos) vencimiento a largo plazo</b>		-	(1.972.075,18)
<b>Total a vencimiento corto plazo</b>		<b>984.175,03</b>	<b>3.727.625,41</b>

(1) Descripción de la emisión de obligaciones:

Mediante Resolución N° Q.IMV.2013. 5671 del 19 de noviembre de 2013, la Compañía realizó la quinta emisión de obligaciones por un monto US\$4,000,000.00, cuyo plazo es 1,440 días.

(2) Garantías

General: El monto máximo para emisiones amparadas con garantía general, no podrá exceder del ochenta por ciento del total de activos libres de todo gravamen. Para este efecto, no se considerarán los activos diferidos, ni los que se encuentren en litigio, ni aquellos que sean perecibles.

Específica: La quinta emisión de obligaciones compromete a la Compañía a mantener los siguientes índices financieros y condiciones mientras se encuentren en vigencia la emisión: i) Repartir dividendos hasta por un monto del 30% de la utilidad neta; y, ii) mantener una relación Pasivos total / Patrimonio tangible inferior a 2.

**Nota 13 Pasivo por Impuestos Corrientes**

A diciembre 31 de 2020 y 2019, los pasivos por Impuestos Corrientes se presentan en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2020	2019
Impuesto al valor agregado por pagar	31.577,20	124.037,08
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	74.194,65	58.506,22
Retenciones en la fuente de Ir por pagar	81.084,17	46.502,67
(-) Nota de Crédito Desmaterializada	-43.473,80	-2.799,44
<b>Total</b>	<b>143.382,22</b>	<b>226.246,53</b>

**Nota 14 Obligaciones laborales corrientes**

Corresponde a los siguientes componentes, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2020	2019
Décimos cuartos	19.369,81	28.268,68
Décimos terceros	887,93	7.919,64
Fondos de Reserva	7.882,97	9.402,75
Participación Trabajadores	-	313.005,78
Aportes al IESS	47.717,63	54.413,41
Préstamos al IESS	14.392,26	18.932,71
Finiquitos Empleados	8.547,56	3.456,55
<b>Total</b>	<b>98.798,16</b>	<b>435.399,52</b>

#### Nota 15 Otras Cuentas por Pagar

Corresponde a los siguientes componentes, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2020	2019
Anticipos de clientes	2.883.970,58	794.802,23
Seguros por créditos directos	313.764,56	567.158,36
Otros anticipos	13.082,76	17.283,18
Proveedores	447.969,49	52.422,26
Fondo de Ahorro del Personal	-	33.201,23
Arrendamientos	22.893,75	98.010,60
Otras cuentas por pagar	897.418,23	158.584,61
<b>Total</b>	<b>4.579.099,37</b>	<b>1.721.462,47</b>

#### Nota 16 Obligaciones laborales no corrientes

Corresponde a los siguientes componentes, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción		2020	2019
Jubilación Patronal (i)		734.348,00	782.320,00
Desahucio (i)		241.492,00	262.558,00
<b>Total</b>		<b>975.840,00</b>	<b>1.044.878,00</b>

(i) El movimiento de estos beneficios sociales se muestran en el siguiente recuadro:

Descripción	Saldo al 31-12-2019	Pagos	Ajustes	Incremento	Saldo al 31-12-2020
<b>Parte No Corriente</b>					
Jubilación Patronal	782.320,00	(1.180,00)	(51.805,12)	5.013,12	734.348,00
Bonificación Desahucio	262.558,00	(23.153,13)	(29.996,13)	32.083,26	241.492,00
<b>Total no corriente</b>	1.044.878,00				975.840,00
<b>Total provisión de acuerdo a informe actuarial</b>					
Jubilación Patronal	782.320,00				734.348,00
Bonificación Desahucio	262.558,00				241.492,00

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las obligaciones provenientes de los planes de beneficio de jubilación y desahucio no están financiadas y consecuentemente estos planes no disponen de activos.

Las suposiciones principales utilizadas por el actuario para determinar las obligaciones por el beneficio de jubilación patronal durante los años 2020 y 2019, son los siguientes:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Tasa de descuento (conmutación actuarial)	8,31%	8,21%
Tasa de incrementos salariales	1,31%	3,00%
Tasa de rotación (promedio)	16,46%	19,58%
Vida laboral promedio remanente	8,04%	7,99%
Tablas de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

#### Nota 17 Arrendamientos

Corresponde a los siguientes componentes, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Pasivo por Arrendamientos	(i) 294.031,78	294.031,78
<b>Total</b>	<b><u>294.031,78</u></b>	<b><u>294.031,78</u></b>

(i) Al 31 de diciembre de 2020, la NIIF 16 indica un modelo único de arrendamiento en el que se reconocen todos los alquileres en el estado de situación financiera (más pasivo), como si fueran compras financiadas, con excepciones limitadas para los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor.

#### Nota 18 Capital social

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital social es de US\$ 11.000.000,00 y está constituido por 11.000.000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

#### Nota 19 Reservas

Esta cuenta está conformada por:

**Legal.** La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**Facultativa y estatutaria.** Corresponde a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores, de acuerdo a resoluciones que constan en actas de Junta General de Accionistas.

Constituidas al cierre del ejercicio 2020 y 2019 por la Reserva Legal, Reserva Facultativa. A continuación sus saldos, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Reserva legal	3.417.975,10	3.289.887,06
Reserva facultativa	(i) 3.471.249,03	3.418.456,76
<b>Total</b>	<b><u>6.889.224,13</u></b>	<b><u>6.708.343,82</u></b>

(i) Mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada en Abril 17 de 2020, resuelve por unanimidad el reparto dividendos, siendo parte de este una porción de la Reserva Facultativa formada en el año 2014 y 2015 por USD \$. 754,162.32.

#### Nota 20 Resultados acumulados de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción a las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados 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.

Los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se registrarán en el patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, al 2018 y 2019 es de USD\$ 324,289.46, producto de la reclasificación al Grupo Otros Resultados integrales de forma separada lo relacionado al Superávit por revalorización de Activos Fijos, proveniente de la Adopción de las NIIF, en concordancia a la Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros Nro. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 de fecha 09 de septiembre de 2011, con la finalidad de presentar adecuadamente el saldo que podría ser capitalizado a decisión de la Junta General de Accionistas.

A continuación, sus saldos en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2020	2019
Resultados Acum. Provenientes Adopción NIIF	324.289,46	324.289,46
<b>Total</b>	<b>324.289,46</b>	<b>324.289,46</b>

#### Nota 21 Resultados acumulados

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

A continuación, sus saldos en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2020	2019
Resultados Acumulados	129.130,91	129.130,91
<b>Total</b>	<b>129.130,91</b>	<b>129.130,91</b>

#### Nota 22 Otros Resultados Integrales

Corresponde a los siguientes componentes, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción		2020	2019
Jubilación Patronal y Desahucio	(i)	104.939,55	79.956,54
Impuestos diferidos	(ii)	38.049,27	51.196,00
<b>Total</b>		<b>142.988,82</b>	<b>131.152,54</b>

- (i) Según el estudio actuarial se procedió en el año 2020, realizar un reverso de la Provisión Desahucio por (\$ 24.983,01).
- (ii) Corresponde a los ingresos por impuestos diferidos del año 2019.

#### Nota 23 Superávit por Revaluación

Corresponde a los siguientes componentes, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Superávit por Revaluación de Propiedades (i)	514.984,02	514.984,02
Superávit por Revalorización de Activos Fijos (ii)	3.119.481,61	3.119.481,61
<b>Total</b>	<b><u>3.634.465,63</u></b>	<b><u>3.634.465,63</u></b>

(i) Corresponde a un reavalúo realizado en el año 2016, realizado con una empresa calificada de los componentes de Propiedad, planta y equipo, correspondiente a Terrenos.

(ii) Corresponde al Superávit por Revalorización de Activos Fijos, registrado en la Adopción de las NIIF.

#### Nota 24 Ingresos

Los ingresos corresponden a la integración de las siguientes cuentas, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ventas de bienes	38.322.457,58	72.460.409,99
(-) Devoluciones y descuentos	(8.236.550,91)	(13.607.361,94)
Prestación de servicios	2.424.309,76	4.840.160,05
<b>Total</b>	<b><u>32.510.216,43</u></b>	<b><u>63.693.208,10</u></b>

#### Nota 25 Costos

En los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 los costos de las ventas de bienes y servicios prestados, se componen de la siguiente manera, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2020	2019
<b>Costo de Ventas Inventarios</b>	<b>29.363.942,08</b>	<b>58.814.550,23</b>
<b>Mano de obra y beneficios sociales:</b>		
Sueldos y horas extras	600.879,44	748.688,07
Beneficios sociales	143.232,97	150.628,79
Jubilación y Desahucio	23.079,96	4.726,78
Aportes, comisiones y otros	72.700,76	97.170,78
<b>Subtotal</b>	<b>839.893,13</b>	<b>1.001.214,42</b>
<b>Otras revelaciones:</b>		
<b>Costo de inventarios y otros:</b>		
Suministros y materiales	32.690,89	61.843,31
Servicios al personal	14.759,87	54.270,88
Amortizaciones	6.638,28	7.730,90
<b>Servicios generales y otros:</b>		
Honorarios	12.005,24	16.368,03
Otros generales	146.971,40	160.330,17
Mantenimientos	34.001,31	85.529,37
Depreciaciones	69.374,81	69.234,01
Atenciones y gastos de viajes	4.198,78	4.846,57
<b>Subtotal</b>	<b>320.640,58</b>	<b>460.153,24</b>
<b>Total</b>	<b>30.524.475,79</b>	<b>60.275.917,89</b>

**Nota 26 Gastos de administración y ventas**

En los años terminados el 31 de diciembre los gastos de administración y ventas se componen de la siguiente manera, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2020	2019	2020	2019
	Gastos de Administración		Gastos de Ventas	
Sueldo y Salarios	281.392,89	317.650,55	1.395.256,92	1.932.767,89
Beneficios Sociales del Pers	109.239,48	114.110,02	599.380,87	646.806,84
Guardianía y Seguros	14.542,09	16.806,24	170.719,75	159.397,71
Suministros y materiales	6.805,62	7.139,55	58.260,80	52.922,43
Gastos de Viaje	996,01	5.768,10	23.001,05	17.756,59
Servicios de Mantenimiento	35.377,80	27.848,15	153.046,57	124.390,68
Cuotas y contribuciones	44.308,20	46.068,86	137.596,38	184.295,10
Gasto de gestión	-	-	170.243,78	186.916,98
Depreciaciones	32.821,21	23.427,32	102.351,55	111.305,53
Servicios Básicos	16.732,72	16.902,96	65.826,80	79.527,28
Provisión de cuentas incobr	-	-	-	226.564,45
Provisión de baja de Inventar	-	-	-	50.000,00
Comisiones a terceros	-	-	81.283,21	146.133,46
Arrendamientos	9.683,60	9.717,60	95.858,07	102.396,28
Honorarios profesionales	167.273,67	209.171,76	149.811,13	233.634,92
Publicidad	2.034,11	8.822,50	198.203,13	210.759,96
Correspondencia y fletes	3.205,57	4.789,69	24.143,43	35.142,61
Otros gastos operacionales	10.343,62	19.820,08	27.871,96	199.371,18
<b>Total</b>	<b>734.756,59</b>	<b>828.043,38</b>	<b>3.452.855,40</b>	<b>4.700.089,89</b>

#### Nota 27 Ingresos no operacionales

Los ingresos no operacionales corresponden a la integración de las siguientes cuentas, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2020	2019
Comisiones	1.245.817,16	3.286.544,41
Arriendos	33.600,00	33.600,00
Otros ingresos	995.184,84	760.941,33
Dividendos	79.854,21	111.985,61
Interes Financiamiento	939.322,39	1.226.956,78
<b>Total</b>	<b>3.293.778,60</b>	<b>5.420.028,13</b>

#### Nota 28 Otros egresos no operacionales

Los otros egresos no operacionales corresponden a la integración de las siguientes cuentas, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2020	2019
Gastos financieros y bancarios	916.939,59	893.898,83
Multas e intereses fiscales	2.188,28	18.969,10
Gastos no deducibles	255.932,37	51.340,11
Otros Gastos	505.531,09	258.271,85
<b>Total</b>	<b>1.680.591,33</b>	<b>1.222.479,89</b>

## Nota 29 Impuesto a la renta corriente y diferido

### 29.1 Impuesto a la renta corriente

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

Al 31 de diciembre del 2020 la Compañía calculó y registró la provisión para impuesto a la renta de acuerdo a lo estipulado en los artículos 37 de la LRTI y 51 del RLRTI, respectivamente y en lo que dispone la ley para la parte reinvertida.

La determinación del impuesto a la renta se lo realiza de acuerdo a lo estipulado en el artículo 46 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Dicha determinación fue como sigue:

Descripción	2020	2019
Resultado del Ejercicio	(588.684,09)	2.086.705,18
(-) Participación Trabajadores	-	313.005,78
<b>Utilidad Antes de IR</b>	<b>(588.684,09)</b>	<b>1.773.699,40</b>
(+) Gastos No Deducibles	348.697,80	298.125,05
(-) Otras rentas exentas y no gravadas	94.552,31	118.291,84
(+) Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	14.182,85	17.743,78
(-) <b>Deducciones Trabajadores con Discapacidad</b>	<b>15.528,52</b>	-
<b>Utilidad Gravable</b>	<b>(335.884,27)</b>	<b>1.971.276,39</b>
<b>Impuesto a la Renta Causado</b>		
Tarifa del 25%	-	492.819,10
	-	<b>492.819,10</b>
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio		
(-) fiscal declarado	-	300.433,17
<b>Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado</b>	<b>-</b>	<b>192.385,93</b>
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	-	-
(-) Retenciones en la fuente recibidas	226.453,78	296.186,62
<b>Impuesto a la renta por pagar (saldo a favor del contribuyente)</b>	<b>(226.453,78)</b>	<b>(103.800,69)</b>

### 29.2 Impuesto a la renta diferido

#### 29.2.1 Activo por Impuesto a la Renta Diferido

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los activos por impuestos diferidos se componen de las siguientes diferencias temporarias, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	Diferencia Temporaria 2020	25% Activo por Impuesto Diferido 2020	Diferencia Temporaria 2019	25% Activo por Impuesto Diferido 2019
Jubilación Patronal	81.493,00	20.373,25	82.673,00	20.668,25
Desahucio	45.309,96	11.327,49	68.463,08	17.115,77
Provisión Baja de Inventarios	0,00	0,00	50.000,00	12.500,00
Arrendamientos	25.394,11	6.348,53	12.682,87	3.170,72
<b>Total</b>	<b>152.197,07</b>	<b>38.049,27</b>	<b>213.818,95</b>	<b>53.454,74</b>

Al 31 de diciembre de 2020, los movimientos en resultados por los activos por impuestos diferidos se componen de los siguientes, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción		Diferencia Temporaria 2020	25% Activo por Impuesto Diferido 2020
Jubilación Patronal	(i)	-1.180,00	-295,00
Desahucio	(i)	-23.153,12	-5.788,28
Arrendamientos	(ii)	12.711,24	3.170,72
Provisión Baja de Inventarios 2019 constituida	(i)	-50.000,00	-12.500,00
<b>Total</b>		<b>-61.621,88</b>	<b>-15.412,56</b>

- (i) Se estableció un reverso en Jubilación Patronal por (\$1.180,00), en Desahucio por (\$23.153,12) y en Provisión Baja de Inventarios por (\$50.000), siendo este el 25% del Gasto Total obtenido en el periodo en curso.
- (ii) De acuerdo a la NIIF 16 se estableció para aquellos gastos de arrendamiento se creara un diferido siendo este el 25% del Gasto Total obtenido en el periodo en curso.

### 29.2.2 Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

Corresponde a los siguientes componentes, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2020	2019
Pasivo por impuesto diferido por Propiedad y equipos	102.333,62	117.031,72
<b>Total</b>	<b>102.333,62</b>	<b>117.031,72</b>

**Nota 30 Partes Relacionadas**

Durante el año 2020, la compañía ha realizado transacciones con las siguientes partes relacionadas:

MOVIMIENTO DE CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS					
Descripcion Cuenta	Relacionada	SALDO INICIAL LIBROS 1/1/2020	TOTAL TRANSACCIONES AÑO b	(-) COBROS	SALDO FINAL LIBROS 31/12/2020
Cientes	Proauto	22.976,62	328.875,40	262.761,89	89.090,13
Cientes	E-Maulme	942,40	88.326,94	63.678,34	25.591,00
Cientes	Centralcar	20.444,10	2.070.092,27	1.855.710,07	234.826,30
Cientes	Mirasol	9.176,01	138.967,65	140.392,68	7.750,98
Cientes	Puntosierra S.A	100.171,42	122.894,16	127.438,67	95.626,91
Cientes	Autosierra S.A	15.899,91	191.291,06	167.266,58	39.924,39
Cientes	Datasierra S.A	-	-	-	-
C/Relacionadas	Software de la Sierra	-	28,00	28,00	-
Cientes	Reencauchadora de la S.	4.750,63	2.598,40	5.681,19	1.667,84
Cientes	Llantas y Servicios de la	725,46	57.745,01	58.413,23	57,24
C/Relacionadas	Rutasierra S.A	-	-	-	-
<b>TOTAL:</b>		<b>175.086,55</b>	<b>3.000.818,89</b>	<b>2.681.370,65</b>	<b>494.534,79</b>

MOVIMIENTO DE CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS					
Descripcion Cuenta	Relacionada	SALDO INICIAL LIBROS 1/1/2020	(+) TOTAL TRANSACCIONES DEL AÑO b	(-) PAGOS	SALDO FINAL LIBROS 31/12/2020
Proveedores	Proauto	31.973,09	254.223,40	223.983,59	62.212,90
Proveedores	E-Maulme	452,49	20.517,13	19.953,87	1.015,75
Proveedores	Centralcar	6.793,56	1.547.600,24	1.254.063,41	300.330,39
Proveedores	Mirasol	6.554,47	14.827,96	19.462,25	1.920,18
Proveedores	Puntosierra S.A	-	168.966,56	158.538,56	12.428,00
Proveedores	Autosierra S.A	3.184,37	32.537,22	32.465,23	3.258,36
Proveedores	Datasierra S.A	-	-	-	-
Proveedores	Software de la Sierra	2.475,21	170.336,97	107.297,42	65.514,76
Proveedores	Reencauchadora de la S.	19,10	8.963,27	7.691,22	1.291,15
Proveedores	Llantas y Servicios de la	969,97	577,40	1.547,37	-
Proveedores	Rutasierra S.A	-	-	-	-
<b>TOTAL:</b>		<b>52.422,26</b>	<b>2.218.550,15</b>	<b>1.823.002,92</b>	<b>447.969,49</b>

**Remuneración del personal clave de la gerencia.**

La administración de la compañía incluye miembros clave que son los gerentes principales de la misma, a continuación, se presentan los valores por remuneraciones y beneficios sociales pagados a los ejecutivos principales de la compañía durante los ejercicios 2020 y 2019.

Descripción	2020	2019
Remuneraciones	207.429,35	313.351,44
Beneficios sociales	29.117,82	45.148,73
<b>TOTAL</b>	<b>236.547,17</b>	<b>358.500,17</b>

## Nota 31 Contratos y contingencias

### 31.1 Contratos

A continuación, se detalla un resumen de los principales contratos celebrados por la Compañía con su proveedor vigente Al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

#### a. Contrato de venta y postventa con General Motors Ecuador

El 1 de diciembre de 2014, se renovó por dos años el contrato de concesión entre Automotores de la Sierra S.A. y GME, en el que se autoriza a la Compañía a vender y dar servicio a los productos de GME, los que ésta distribuya o comercialice y para presentarse como concesionario autorizado de la marca Chevrolet (vehículos, repuestos y accesorios), bajo las condiciones y responsabilidades mutuas entre la Compañía y GME y las de ambos con respecto a los clientes, según los lineamientos establecidos en dicho contrato. Para lo cual, el concesionario se compromete a: i) adquirir, bajo su riesgo y cuenta, vehículos motorizados nuevos distribuidos por GME para la reventa y que estén identificados en cualquier apéndice de vehículos motorizados GME, el cual deberá estar firmado por GME para que tenga validez, así como sus repuestos y accesorios relacionados; ii) adquirir sin exclusividad, bajo riesgo y cuenta del Concesionario, para la reventa Vehículos Motorizados Nuevos, sus Repuestos, Accesorios, Servicios y cualquier Producto de las marcas distribuidas, comercializadas, utilizadas y aprobadas por GME siempre y cuando se encuentren identificados en cualquier Apéndice de Vehículos Motorizados de GME (Anexo relativo a vehículos) el cual deberá estar firmado por GME para que tenga validez, e iii) identificarse como Concesionario Chevrolet Autorizado, en la forma y en el (los) lugar (lugares) aprobados por GME.

GME se reserva el derecho de designar concesionarios adicionales si en su criterio discrecional, esta designación es útil para mejorar la comercialización de los productos y servicios de GME y los que ésta distribuya o comercialice. Antes de ejercitar este derecho, analizará las condiciones de mercado y las consideraciones de planificación en conjunto con la red de concesionarios. La garantía que otorga la marca Chevrolet a sus clientes es responsabilidad de GME, todos los reclamos por garantía que la Compañía recibe de sus clientes, son notificados, aprobados y reembolsados por GME a la Compañía. La venta de los vehículos y repuestos a la Compañía podrá efectuarse directamente por GME o cualquiera de sus empresas relacionadas o afiliadas. Para el efecto, GME entregará periódicamente a la Compañía los precios, cargos en destino y otras condiciones de venta aplicables a los vehículos motorizados y repuestos y accesorios, los cuales pueden cambiar en cualquier momento a criterio de GME o de sus proveedores; de igual forma también puede establecer en cualquier momento uno o varios programas de descuentos o incentivos de venta. GME garantiza los vehículos motorizados y repuestos y accesorios que fabrica, ensambla, importa y/o comercializa y son las únicas garantías aplicables a los productos nuevos.

El 01 de abril de 2019, General Motors Ecuador y ASSA - Automotores de la Sierra celebran un Adendum al Contrato de Venta y Postventa de Concesionario en el cual se decide ampliar la vigencia del contrato en iguales términos y condiciones hasta el 30 de abril de 2021.

### 31.2 Contingencias

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene juicios como demandado y/o demandante.

### Nota 32 Precios de Transferencia

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución N°. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial N° 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a US\$3, 000,000.00 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a US\$15, 000,000.00 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionada locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia Los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o reglmenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía ha registrado operaciones con partes relacionadas que superan los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía está obligada a la presentación del Anexo de Precios de Transferencia.

### Nota 33 Administración de riesgos

La gerencia administrativa y financiera es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua. La empresa administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

**Factor de Riesgo Financiero.-** En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgos son aprobadas y revisadas periódicamente por la Administración.

**Riesgo de Mercado.-** Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables.

La compañía mantiene revisiones periódicas sobre este riesgo.

**Riesgos de investigación y desarrollo:** La compañía no se encuentra expuesta a este tipo de riesgos.

**Riesgos cambiarios:** La compañía no asume riesgos cambiarios.

**Riesgos de tasas de interés:** El riesgo de tasa de interés surge de su endeudamiento de largo plazo. La empresa mantiene créditos con instituciones financieras, y conoce las tasas aplicadas sobre sus obligaciones.

**Riesgo de Liquidez:** La liquidez de la compañía es manejada por la administración, la principal fuente de liquidez en la situación actual de la empresa, corresponde a los Flujos obtenidos del normal funcionamiento de sus operaciones.

#### **Nota 34 Sanciones**

##### **De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros**

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

##### **De otras autoridades administrativas**

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

#### **Nota 35 Fusión por absorción**

Mediante Acta de Junta General de Accionistas de fecha 01 de septiembre de 2020, se aprobó la fusión con las Compañías CENTRALCAR S.A., AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA AUTOSIERRA S.A. y VEHYSA S.A. mediante la absorción de éstas por ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A., quedando disueltas anticipadamente sin liquidación, transmitiendo en bloque todos sus derechos y obligaciones a la absorbente decisión aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros según Resolución SCVS-IRA-2020-00008107 del 09 de diciembre de 2020. Los registros contables que se derivan del proceso de fusión se realizarán luego de formalizado en el Registro Mercantil del Cantón Ambato a comienzos del año 2021.

#### **Nota 36 Pandemia COVID-19**

El 11 de marzo de 2020 el Ministerio de Salud Pública del Ecuador emite el Acuerdo No. 00126-2020, en el que se declara Estado de Emergencia Sanitaria por 60 días en todos los establecimientos del sistema nacional de salud, por el inminente efecto provocado por el coronavirus que produce la enfermedad COVID-19, y prevenir un posible contagio masivo en la población. Mediante Acuerdo Ministerial No. MDT-2020-077 de 15 de Marzo de 2020 del Ministerio del Trabajo se expidieron directrices para la aplicación en el sector privado de las medidas de reducción, modificación o suspensión emergente de la jornada laboral, durante la declaratoria de Emergencia Sanitaria. Mediante Decreto Ejecutivo No. 1017 del 16 de Marzo de 2020, a partir del 17 de marzo de 2020 se declara el Estado de Excepción en el Ecuador por Calamidad Pública debido a los casos confirmados de COVID-19 y la declaratoria de Pandemia por parte de la Organización Mundial de la Salud, declarando un Toque de Queda que incluye, entre otras medidas, la prohibición de circulación en vías y espacios públicos a nivel nacional. El Servicio Nacional de Gestión de Riesgos y Emergencias a través del Comité de Operaciones de Emergencia Nacional, ha renovado continuamente el Estado de Excepción, estando vigente a la fecha de nuestra opinión el Decreto Ejecutivo No. 1074 del 15 de junio de 2020, con una vigencia de 60 días. Debido a estas medidas adoptadas por el Gobierno Nacional, se ha ocasionado una paralización económica en casi todos los sectores productivos, situación que provocó una caída en los ingresos de ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. del 48,96% con respecto al año anterior.

**Nota 37 Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa**

Hasta la fecha de la emisión de estos estados financieros (enero de 2021) no se han presentado eventos que se conozca, en la opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la marcha de la compañía o puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se haya revelado en los mismos.



Lcdo. Santiago Martín Sevilla  
**GERENTE GENERAL**



Dr. Jorge Garcés Carranza  
**CONTADOR GENERAL**

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS BAJO  
NORMAS INTERNACIONALES DE  
INFORMACIÓN FINANCIERA**

**ASSA - AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.**

por el año terminado  
al 31 de diciembre de 2021



**Paredes Santos**

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de  
**ASSA - AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.**

### 1. Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de **ASSA - AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.**, que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, el estado separado de resultados integrales, el estado separado de cambios en el patrimonio neto y el estado separado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **ASSA - AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.**, al 31 de diciembre de 2021, los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

### 2. Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados de nuestro informe.

Somos independientes de **ASSA - AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.**, de conformidad con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros separados en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

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

### 3. Asuntos clave de la auditoría

Hemos determinado que no existen asuntos significativos de auditoría que comunicar en nuestro reporte.

### 4. Otras cuestiones

Como se indica en la Nota 1, mediante Acta de Junta General de Accionistas de fecha 01 de septiembre de 2020, se aprobó la fusión con las Compañías **CENTRALCAR S.A.**, **AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA AUTOSIERRA S.A.** y **VEHYSA S.A.** mediante la absorción de éstas por **ASSA- AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.**, quedando disueltas anticipadamente sin liquidación, transmitiendo en bloque todos sus derechos y obligaciones a la absorbente decisión aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros según Resolución SCVS-IRA-2020-00008107 del 09 de diciembre de 2020.



**Paredes Santos**

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -



La compañía también prepara estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021, los cuales se presentan de manera adicional a estos estados financieros separados, de acuerdo a lo requerido por las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

## **5. Otra Información**

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de Gerencia, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

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

En conexión con la auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe Anual de Gerencia, si concluimos que existe un error material de esta información tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Junta de Accionistas y a la Administración de la Compañía.

## **6. Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la compañía en relación con los estados financieros separados**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros separados libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la Administración tiene intención de liquidar la compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Administración de la compañía es la responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

## **7. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Adicionalmente:



**Paredes Santos**

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -



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

Comunicamos con los responsables del gobierno de la compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que hayamos identificado en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso las correspondientes salvaguardas. Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la compañía, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros separados del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente dichos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlos superarían los beneficios de interés público de la misma.



**Paredes Santos**

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -



## 8. Informe sobre otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Nuestro informe adicional, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003218 del Servicio de Rentas Internas de fecha 24 de diciembre de 2015 publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial 660 de 31 de diciembre de 2015, sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de **ASSA – AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.**, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021, se emite por separado.

Ambato - Ecuador, marzo 31 de 2022



Firmado electrónicamente por:  
**LUIS GERARDO  
PAREDES SANTOS**

Dr. Luis Paredes

Socio

Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.

No. De registro en la

Superintendencia de Compañías,

Valores y Seguros: 327

RUC Firma de Auditoría: 1791300165001

ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.  
 Estados Separados de Situación Financiera  
 Al 31 de diciembre del 2021  
 (Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	Notas	2021	2020
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	3.912.505,60	2.926.611,42
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	20.548.973,69	17.383.172,74
Inventarios	6	5.637.624,77	4.775.181,37
Activos por impuestos corrientes	7	594.821,89	339.410,17
Gastos pagados por anticipado		460.743,40	107.165,68
<b>Total activos corrientes</b>		<b>31.154.669,35</b>	<b>25.531.541,38</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Inversiones	8	1.133.365,88	781.937,88
Activos por Derechos de Uso no corrientes, netos	9	1.575.342,10	291.531,42
Propiedades y equipos, netos	10	11.871.615,65	7.702.035,19
Cuentas por cobrar a largo plazo	5	3.273.387,71	3.043.447,04
Activo por impuesto a la renta diferido	29	68.065,26	38.049,27
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>17.921.776,60</b>	<b>11.857.000,80</b>
<b>ACTIVOS TOTALES</b>		<b>49.076.445,95</b>	<b>37.388.542,18</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar comerciales	11	4.507.560,03	536.797,59
Obligaciones financieras corrientes	12	6.752.056,61	8.589.715,51
Pasivo por impuestos corrientes	13	432.708,90	143.382,22
Obligaciones laborales corrientes	14	278.487,85	98.798,16
Otras cuentas por pagar	15	4.911.399,83	4.579.099,37
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>16.882.213,22</b>	<b>13.947.792,85</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones financieras no corrientes	12	770.217,14	419.457,60
Obligaciones laborales no corrientes	16	1.294.664,05	975.840,00
Pasivos por Impuestos diferidos		99.180,51	102.333,62
Otros pasivos no corrientes		166.625,02	117.671,46
Pasivos por Arrendamientos no corrientes	17	1.201.635,43	294.031,78
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>3.532.322,15</b>	<b>1.909.334,46</b>
<b>Pasivos totales</b>		<b>20.414.535,37</b>	<b>15.857.127,31</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	18	18.400.000,00	11.000.000,00
Reservas	19	4.310.881,34	6.889.224,13
Resultado adopción 1era vez NIIF	20	409.426,10	324.289,46
Resultados acumulados	21	356.541,24	129.130,91
Resultado del ejercicio		204.739,45	(588.684,08)
Otros Resultados Integrales	22	127.100,78	142.988,82
Superavit por Revaluación	23	4.853.221,67	3.634.465,63
<b>Total patrimonio</b>		<b>28.661.910,58</b>	<b>21.531.414,87</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>49.076.445,95</b>	<b>37.388.542,18</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.



Ldo. Santiago Martin Sevilla  
 GERENTE GENERAL



Dr. Jorge Garcés Carranza  
 CONTADOR GENERAL

**ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.**  
**Estados Separados de Resultados Integrales**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021**  
**(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)**

	<u>Notas</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos ordinarios	24	98.437.997,85	32.510.216,43
Costo de ventas	25	<u>(90.544.963,56)</u>	<u>(30.524.475,79)</u>
<b>Utilidad bruta en ventas</b>		7.893.034,29	1.985.740,64
Gastos de administración	26	(1.778.809,05)	(734.756,59)
Gastos de ventas	26	(8.141.725,99)	(3.452.855,40)
Otros ingresos	27	4.523.902,67	3.293.778,60
Otros gastos	28	<u>(2.094.993,00)</u>	<u>(1.680.591,33)</u>
<b>Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>		<b>401.408,92</b>	<b>(588.684,08)</b>
Participación trabajadores	29	(60.211,34)	-
Impuesto a la renta corriente	29	(136.458,14)	-
<b>TOTAL RESULTADOS INTEGRALES</b>		<b><u>204.739,45</u></b>	<b><u>(588.684,08)</u></b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

  
Lcdo. Santiago Martin Sevilla  
**GERENTE GENERAL**

  
Dr. Jorge Garcés Carranza  
**CONTADOR GENERAL**

ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.  
Estados Separados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas  
Al 31 de diciembre del 2021  
(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	Capital Social	Reservas	Resultados Provenientes Adopción por Primera Vez NIIF	Otros Resultados Integrales	Superávit por Revaluación	Utilidades No distribuidas	Resultado del Ejercicio	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	11,000,000.00	6,708,343.82	324,289.46	131,152.34	3,634,465.63	129,130.91	1,283,138.04	23,210,521.40
Distribución de dividendos (Nota 22)	-	(1,100,000.00)	-	-	-	-	-	(1,100,000.00)
Incremento de Reserva legal (Nota 20)	-	128,088.04	-	-	-	-	(128,088.04)	-
Incremento de Reserva facultativa (Nota 20)	-	1,152,792.27	-	-	-	-	(1,152,792.27)	-
Por impuesto a la renta diferido	-	-	-	(13,146.78)	-	-	(2,258.73)	(15,405.46)
Resultado del Ejercicio	-	-	-	24,985.01	-	-	(568,684.08)	(568,684.08)
Por planes y beneficios sociales	-	-	-	-	-	-	-	24,985.01
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	11,000,000.00	6,889,224.13	324,289.46	142,986.32	3,634,465.63	129,130.91	(568,684.08)	21,531,414.87
Incremento patrimonial por fusión por absorción de sociedades (Nota 35)	7,400,000.00	1,416,659.15	85,136.64	-	988,102.04	235,392.46	(2,086,317.86)	8,049,872.43
Absorción de pérdidas (Nota 18)	-	(2,675,001.94)	-	-	-	-	2,675,001.94	-
Distribución de dividendos (Nota 19)	-	(1,320,000.00)	-	-	-	-	-	(1,320,000.00)
Por impuesto a la renta diferido (Nota 21)	-	-	-	6,982.13	-	(8,982.13)	-	-
Otros resultados integrales por Jubilación Patronal y arrendamiento NIIF 16 (Nota 22)	-	-	-	21,033.98	-	-	-	21,033.83
Superávit por Revaluación (Nota 23)	-	-	-	-	220,654.00	-	-	220,654.00
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	204,739.45	204,739.45
Por planes y beneficios sociales	-	-	-	(45,904.00)	-	-	-	(45,904.00)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	18,400,000.00	4,310,861.34	409,426.10	127,100.78	4,853,221.67	356,541.24	204,739.45	28,661,910.58

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

  
Sr. Santiago Manín-Sevilla  
GERENTE GENERAL

  
Dr. Jorge Garcés Carranza  
CONTADOR GENERAL

ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.  
**Estados Separados de Flujos de Efectivo**  
**Al 31 de diciembre del 2021**  
**(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Flujo de efectivo en actividades operativas</b>		
Efectivo Recibidos de Clientes	105.737.980,05	35.807.878,62
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(92.805.484,81)	(27.221.106,99)
Pagos por obligaciones laborales	(6.453.678,02)	(3.590.234,62)
Impuesto a las ganancias pagado	316.978,27	(318.473,79)
Intereses ganados (pagados), netos	-	(680.188,38)
Otros (egresos) ingresos, netos	1.778.937,49	5.033.711,07
<b>Efectivo neto proveniente de actividades operativas</b>	<b>8.574.732,99</b>	<b>9.031.585,91</b>
<b>Flujo de efectivo en actividades de inversión</b>		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(396.245,76)	(144.938,45)
Efectivo recibido por la fusión de Sociedades	1.468.050,47	
Efectivo cobrado por la venta de propiedades, planta y equipos	228.311,52	59.249,94
Efectivo (pagado) recibido por la compra de inversiones no corrientes	(57.001,84)	-
<b>Efectivo neto proveniente (usado) en actividades de inversión</b>	<b>1.243.114,39</b>	<b>(85.688,51)</b>
<b>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento</b>		
Efectivo neto (pagado) recibido por obligaciones con instituciones financieras	(6.527.778,17)	(7.932.761,55)
Efectivo neto (pagado) recibido por obligaciones emitidas	(984.175,03)	(4.715.525,56)
Efectivo pagado por dividendos	(1.320.000,00)	(1.100.000,00)
<b>Efectivo neto usado en actividades de financiamiento</b>	<b>(8.831.953,20)</b>	<b>(13.748.287,11)</b>
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y sus Equivalentes	985.894,18	(4.802.389,71)
Efectivo y sus Equivalentes al Inicio del Periodo	2.926.611,42	7.729.001,13
<b>Efectivo y sus Equivalente al Final del Periodo US\$:</b>	<b>3.912.505,60</b>	<b>2.926.611,42</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

  
Lcdo. Santiago Martin Sevilla  
**GERENTE GENERAL**

  
Dr. Jorge Garcés Carranza  
**CONTADOR GENERAL**

ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.  
 Estados Separados de Flujos de Efectivo  
 Al 31 de diciembre del 2021  
 (Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	401.408,92	(588.684,08)
<b>Ajustes por partidas distintas al efectivo</b>		
Depreciación y amortizaciones	512.475,26	213.899,85
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	(45.904,00)	24.983,01
Participación Trabajadores	(60.211,34)	-
Provisión para impuestos a las ganancias	(136.458,14)	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(379.360,17)	73.129,99
<b>Cambios en Activos y Pasivos</b>		
<b>Variaciones en activos</b>		
(Aumento) Disminución de cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	5.217.337,75	1.392.954,68
(Aumento) Disminución de inventarios	2.746.485,54	3.786.497,09
(Aumento) Disminución de activos pagados por anticipado	(81.577,29)	(39.240,07)
(Aumento) Disminución de activos por impuestos corrientes	365.346,39	(235.609,48)
(Aumento) Disminución de cuentas por cobrar clientes largo plazo	2.082.644,45	1.904.707,51
<b>Variaciones en pasivos</b>		
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar proveedores	(1.688.177,67)	232.417,55
Aumento (Disminución) de otras cuentas por pagar	(695.772,60)	2.857.636,90
Aumento (Disminución) de beneficios a empleados	199.452,30	(405.639,35)
Aumento (Disminución) en otros pasivos no corrientes	48.953,56	(102.603,38)
Aumento (Disminución) de pasivos por impuestos corrientes	88.090,02	(82.864,31)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades operativas</b>	<b><u>8.574.732,99</u></b>	<b><u>9.031.585,91</u></b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Lcdo. Santiago Martín Sevilla  
 GERENTE GENERAL

  
 Dr. Jorge Garcés Carranza  
 CONTADOR GENERAL

## **Nota 1 Constitución y operaciones**

ASSA - AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A., fue constituida en la ciudad de Ambato – Ecuador, Provincia de Tungurahua mediante escritura pública del 29 de junio de 1960. El plazo de duración de la Compañía es de 60 años. Desde entonces opera en esta ciudad en su edificio matriz ubicado en la Av. Atahualpa y Río Guayllabamba.

La Compañía tiene por objeto social tiene por objeto social la celebración de contratos de concesión y especialmente importación de automóviles, motores, automotores en general, repuestos y partes de dichas máquinas. Por tanto. Le serán también propias de ella toda clase de actividades conexas a las anteriormente declaradas y que mediata o inmediatamente tengan relación con dichas actividades. Podrá realizar también actividades de compra – venta, consignación, distribución, importación y exportación de repuestos, llantas, aceites, lubricantes y accesorios de la industria automotriz, así como la reparación de vehículos automotores, sus partes y accesorios. Para el desenvolvimiento del objeto social de la Compañía podrá efectuar todos los actos y contratos de carácter civil o comercial que sean necesarios, podrá constituirse en agente comisionista o consignatario de actividades propias del giro comercial de la compañía, y está sujeta a las leyes ecuatorianas.

Mediante Acta de Junta de Accionistas de fecha 1 de febrero de 2020, ASSA - Automotores De la Sierra S.A., resolvió aprobar la fusión por absorción de la mencionada compañía, con la compañía Centralcar S.A., Autos y Servicios De La Sierra Autosierra S.A. y Vehysa S.A. siendo ASSA - AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A., la absorbente. Véase Nota 35.

## **Nota 2 Bases de presentación y Preparación de Estados Financieros Separados**

### **2.1 Declaración de Cumplimiento**

Los Estados Separados de Situación Financiera, Resultado de las Operaciones y los flujos de efectivo se presentan de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, NIC) y sus interpretaciones adoptadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés).

### **2.2 Base de medición**

Los estados financieros separados de la Compañía, se registran sobre la base del costo histórico, excepto para la revalorización de las propiedades, maquinarias y equipos. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

## 2.3 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros separados de conformidad con NIIF, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas circunstancias.

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

## 2.4 Período económico

El período económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde entre el 1 de enero y 31 de diciembre.

## 2.5 Autorización para la emisión de los Estados Financieros Separados

Los estados financieros separados por el año terminado al 31 de diciembre de 2020 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas el 29 de enero de 2021. Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2021, han sido emitidos con la autorización de la gerencia y serán presentados a los accionistas para su aprobación. La gerencia considera que los estados financieros separados serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.

## Nota 3 Resumen de las principales políticas contables

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

### 3.1 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el Estado Separado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.

### 3.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo a los saldos caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo. En el Estado Separado de Situación Financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones en el "Pasivo Corriente".

### 3.3 Activos y Pasivos Financieros

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

#### 3.3.1 Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar, se incluyen en cuentas por cobrar comerciales y otras

cuentas a cobrar en el balance, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

Cuentas por cobrar clientes: En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se mide inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere). Al final de cada periodo, estos activos se presentan como corrientes, a menos que el vencimiento de pago supere los 12 meses a partir de la fecha de presentación. En este caso se clasifican como no corrientes.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada periodo y la tasa de interés pactada con el cliente (interés explícito) más la tasa de interés por mora en función de las disposiciones legales y se calculan en función al método de interés efectivo.

### **Estimación o Deterioro para cuentas por cobrar de dudoso cobro**

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables se registran como gastos en el estado de resultados integrales. La determinación de este deterioro se lo registra en base al análisis de cobrabilidad de cada una de las cuentas por cobrar.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras.
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras o
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

El importe en libros de los activos se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados dentro de "gastos operacionales". Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra los resultados del periodo y posteriormente se actualiza la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

### **3.3.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que a un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Los acreedores comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como a obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

### **3.3.3 Baja de activos y pasivos financieros**

- **Activos financieros**

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a) Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
- c) La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

#### - Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence.

### 3.4 Inventarios

Están valorados al costo, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo de este rubro no excede al valor neto de realización. El valor neto de realización para cada uno de los ítems es el precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución. (NIC 2.10).

Los inventarios son periódicamente analizados con el objetivo de establecer si se requiere estimación para posibles pérdidas asociadas con su valor neto realizable. Las pérdidas asociadas con la disposición de inventarios de lento movimiento, obsoletos y dañados se registran en los resultados del periodo. (NIC 2.28)

### 3.5 Crédito tributario

Corresponden principalmente a: anticipos de impuesto a la renta, crédito tributario (IVA) y retenciones en la fuente, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de impuestos a no recuperar se registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

### 3.6 Pagos anticipados

Se incluyen los seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el periodo para el cual generan beneficios económicos futuros.

### 3.7 Propiedad, planta y equipo

Se denomina propiedades, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de su Administración cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedades, planta y equipos debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

El costo inicial de las propiedades, planta y equipo representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, impacto ambiental, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

Las propiedades, planta y equipos se miden por el método del costo, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

A partir del año 2016 los Terrenos son medidos por el valor del re avalúo.

La política de la Compañía respecto al registro de las revalorizaciones es que los incrementos, resultantes de los reavalúos sean reconocidos en patrimonio como superávit por revalorización (otro resultado integral), excepto cuando se reverse una disminución de la revalorización para el mismo activo previamente reconocido en el resultado, en cuyo caso se le atribuye el aumento a las ganancias o pérdidas en la medida de la disminución previamente como gasto. Una disminución en el valor contable derivado de la revalorización se reconoce en utilidad o pérdida, salvo en la medida en que compense un incremento existente por el mismo activo reconocido como superávit por revalorización de activos.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades, planta y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro; cuyo efecto se registrará en el estado de resultados.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

### **3.7.1 Depreciación Acumulada**

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

Las depreciaciones de propiedades, planta y equipo son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado cuando aplica, entre los años de vida útil estimada por la empresa valuadora AVALUAC, la misma que en sus informes requeridos para la implementación de NIIF.

### **3.7.2 Años de vida útil estimada**

De acuerdo a cada componente de propiedad, planta y equipo, se detalla a continuación los años de vida útil:

Tipo de Activo	Años de vida útil	% Depreciación
Edificios	40 a 60 años	De 2,5% a 1,67%
Muebles y enseres	2 a 14 años	7,14%
Maquinaria y equipo	2 a 14 años	De 50% a 7,14%
Instalaciones	10 años	10,00%
Vehículos	3 a 7 años	De 33,33% a 14,29%
Equipo de computación	2 a 4 años	De 50% a 25%

### 3.8 Deterioro del valor de los activos (no financieros)

Los activos sujetos a depreciación o no, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros excede a su valor recuperable. Al 31 de diciembre no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

### 3.9 Inversiones no corrientes

**Inversiones en subsidiarias:** En este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades dependientes sobre las que la Compañía tiene el poder para dirigir las políticas financieras y de operación, generalmente su participación es superior a la mitad de los derechos de voto.

**Inversiones en asociadas:** En este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente su participación accionaria está entre el 20% y 50% de los derechos de voto.

**Inversiones en otras compañías:** En este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades sobre las que la Compañía no ejerce influencia significativa y tienen una participación de hasta un 20% de los derechos de voto. Se miden inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente a su valor razonable menos costo de venta.

Los aportes para futura capitalizaciones y otros activos no corrientes son reconocidos inicial y posteriormente al costo de adquisición menos cualquier pérdida por deterioro, los cuales no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

### 3.10 Arrendamientos

La Compañía 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.

#### La Compañía como arrendataria

La Compañía 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. La Compañía 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

La Compañía 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.

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:

Tipo de bienes	Años
Inmuebles	5

Si la propiedad del activo arrendado es transferida a la Compañía 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, la Compañía 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 la Compañía está razonablemente segura 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 de la Compañía. 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, la Compañía 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

La Compañía aplica la exención de reconocimiento de arrendamientos de corto plazo para sus arrendamientos a corto plazo. 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.

### **3.11 Provisiones**

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

### 3.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

El impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados y es el impuesto a pagar en el año sobre las utilidades gravables, calculado con base en la tasa de impuesto vigente a la fecha de cierre de los estados financieros.

#### 3.12.1 Impuesto a la renta corriente

Para el año 2021 y 2020 la tarifa de impuesto a la renta es el 25%.

A partir del año 2018 se establece que solamente las sociedades exportadoras habituales, las de turismo receptivo y las sociedades dedicadas a producción de bienes que posean un 50% o más de componente nacional, tendrán derecho a una rebaja en la tarifa de 10 puntos porcentuales, siempre que el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinen a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

#### 3.12.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se provisiona en su totalidad utilizando la metodología de NIC 12.

Tal método se aplica a las diferencias temporarias entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporarias se identifican ya sea como diferencias temporarias gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporarias deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria deducible.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y son incluidos en el resultado, excepto de que hayan surgido de una transacción o suceso reconocido fuera del resultado, por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o por cambios en la normativa tributaria también por reestimaciones sobre la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo. Se reconocerán en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

### 3.13 Beneficios a los empleados

#### 3.13.1 Beneficios de corto plazo

Corresponde principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades; ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de Trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.
- Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

### 3.13.2 Beneficios a largo plazo

#### Jubilación Patronal

La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completen 25 años de servicios continuos o interrumpidos para el mismo empleador; después de 20 años de servicio los trabajadores adquieren derecho a un beneficio de pensión proporcional. La legislación vigente establece el beneficio definido de pensión que el trabajador recibirá al momento de retiro.

El pasivo reconocido en el Estado Separado de Situación Financiera relacionado con el beneficio de pensión es el valor presente de la obligación a la fecha del Estado Separado de Situación Financiera. La obligación es calculada anualmente por actuarios independientes usando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación es determinado mediante flujos de caja estimados, descontados a una tasa del 1.50%.

#### Provisión por Desahucio

La legislación laboral vigente establece el pago de un beneficio por desahucio toda vez que la terminación del contrato laboral, sea por despido intempestivo o por renuncia voluntaria. La Compañía constituye un pasivo para el valor presente de este beneficio con base en las estimaciones que surgen de un cálculo actuarial preparado por un actuario matemático independiente, calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

### 3.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar de bienes y servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- b) La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- c) Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- d) El importe de los ingresos ordinarios y sus costos puedan medirse con fiabilidad.

### 3.15 Costo y gastos

Los 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 periodo más cercano en el que se conocen.

### 3.16 Normas e interpretaciones recientemente revisadas sin efecto material sobre los Estados Financieros Separados

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de Cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF-17	Modificaciones a la NIIF 17 Contratos de seguro	01 de enero de 2023
NIC-1	Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (modificaciones a la NIC 1)	01 de enero de 2023
NIIF-9	Baja en cuentas de pasivos financieros (Enmiendas a la NIIF 9)	01 de enero de 2022
NIC-37	Contratos onerosos: costo de cumplir un contrato (Enmiendas a la NIC 37)	01 de enero de 2022
NIC-16	Propiedades, planta y equipo: Producto antes del uso previsto (Enmiendas a la NIC 16)	01 de enero de 2022
NIIF-1	Subsidiaria como adoptante por primera vez (Enmienda a la NIIF 1)	01 de enero de 2022
NIC-41	Impuestos en las mediciones del valor razonable (Modificación de la NIC 41)	01 de enero de 2022
NIIF-3	Actualización de una referencia al marco conceptual (modificaciones a la NIIF 3)	01 de enero de 2022

La Administración se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero de 2022; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

#### Nota 4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un detalle de la composición de la cuenta se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

<b>Descripción</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Efectivo en Caja	19.330,00	12.957,80
Banco de Machala	0,00	0,00
Banco Pacifico	-	41.990,98
Banco Produbanco	1.172.957,82	571.204,76
Banco de Pichincha	195.336,80	103.791,76
Banco del Austro	202.763,23	23.748,35
Banco Guayaquil	158.192,19	91.374,90
Banco Bolivariano	86.331,86	144.235,18
Banco Merrillynch	1.649.892,31	1.673.373,00
Banco Internacional	40.531,00	-10.174,49
Banco Pichincha - VW	36.308,28	-
Banco Pacifico - VEHYSA	2.397,57	-
Banco Bolivariano - VEHYSA	3.374,24	-
Cooperativa Oscus	37.734,79	34.646,23
Cooperativa Ambato	48.818,31	183.829,64
Cooperativa Cooprogreso	4.911,00	18.525,59
Mutualista Pichincha	27.964,15	28.325,18
Cooperativa Sierra Centro	100,22	2.233,50
Cooperativa SAC	83.210,37	-
Cooperativa JEP	4.598,46	-
CACPEC Pastaza	121.818,85	-
Inversiones temporales	15.934,15	6.549,04
<b>Total</b>	<b>3.912.505,60</b>	<b>2.926.611,42</b>

**Nota 5 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**

Su principal composición se presenta en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

<b>Descripción</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar		
Clientes:		
Clientes No Relacionadas	12.699.729,06	8.999.304,31
Clientes Relacionadas	127.363,98	494.534,79
Subtotal (i)	<b>12.827.093,04</b>	<b>9.493.839,10</b>
Otras cuentas por cobrar:		
Otras cuentas por cobrar	217.341,77	42.142,00
Empleados	39.586,46	30.169,07
Anticipos	7.680.941,46	7.737.748,64
Otros con Relacionadas	844.773,93	1.129.273,93
Subtotal	<b>8.782.643,62</b>	<b>8.939.333,64</b>
Provisión de cuentas incobrables (ii)	<b>(1.060.762,97)</b>	<b>(1.050.000,00)</b>
<b>Total Cuentas por cobrar corrientes</b>	<b>20.548.973,69</b>	<b>17.383.172,74</b>

Descripción	2021	2020
Cuentas por Cobrar corrientes	20.548.973,69	17.383.172,74
Cuentas por Cobrar no corrientes	3.273.387,71	3.043.447,04
(i)	<b>23.822.361,40</b>	<b>20.426.619,78</b>

- (i) Al 31 de diciembre del 2021 el vencimiento de las cuentas por cobrar se presenta a continuación:

Un detalle por vencimiento de los saldos de activos financieros, fueron como sigue:

Antigüedad de cartera	2021		2020	
	Monto USD \$	%	Monto USD \$	%
De 1 a 30 días (por vencer)	20.337.303,57	85%	16.910.354,12	83%
De 31 a 60 días	191.632,38	1%	465.419,93	2%
De 61 a 90 días	500.736,82	2%	199.608,47	1%
De 91 a 360 días	910.319,54	4%	1.521.508,49	7%
Más de 360 días	1.882.369,09	8%	1.329.728,77	7%
<b>Total</b>	<b>23.822.361,40</b>	<b>100%</b>	<b>20.426.619,78</b>	<b>100%</b>

- (ii) Durante los años 2021 y 2020, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables se presenta a continuación:

	2021	2020
Saldo al inicio del año	1.050.000,00	1.000.000,00
Provisión con cargo a gastos	69.754,95	67.759,38
Incremento por fusión	(i) 232.000,00	-
Castigos	(290.991,98)	(17.759,38)
Saldo al final del año	<b>1.060.762,97</b>	<b>1.050.000,00</b>

- (i) Corresponde a la absorción por fusión de las sociedades: Centracar S.A., Autos y Servicios de la Sierra Autosierra S.A. y Vehysa S.A. Ver nota 35.

#### Nota 6 Inventarios

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el detalle de los componentes del inventario, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2021	2020
Vehículos	2.691.262,10	2.831.335,77
Repuestos	2.079.153,79	1.286.806,29
Accesorios	659.471,71	481.991,16
Otros	207.737,17	175.048,15
<b>Total Inventarios</b>	<b>5.637.624,77</b>	<b>4.775.181,37</b>

#### Nota 7 Activos por impuestos corrientes

Los gastos pagados por anticipado se encuentran compuestos por el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Crédito tributario de impuesto a la renta	424.591,23	103.800,70
Crédito tributario IVA	154.076,88	-
Retenciones de clientes	-	235.609,47
Anticipo SRI	16.153,78	-
<b>Total</b>	<b>594.821,89</b>	<b>339.410,17</b>

#### Nota 8 Inversiones

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se presentan las siguientes inversiones, registradas por el método del costo, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Inversiones en subsidiarias y asociadas (i)	274.710,00	244.710,00
Otros activos no corrientes (ii)	858.655,88	537.227,88
<b>Total</b>	<b>1.133.365,88</b>	<b>781.937,88</b>

- (i) Inversiones en subsidiarias y asociadas, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, están constituidas por Softsierra S.A., con aportes de constitución por 214.710 acciones al valor de US\$ 1,00 por cada acción (51% de participación) y por Datasierra S.A., con aportes de constitución por 30.000 acciones al valor de US\$ 1,00 por cada acción (20% de participación).
- (ii) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las inversiones en compañías cuya participación es menor al 20%.

#### Nota 9 Activos por Derechos de Uso

Los gastos pagados por arrendamientos se encuentran compuestos por el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Activo por Derecho de Uso	2.061.307,03	439.140,44
Depreciación Acumulada	-485.964,93	-147.609,02
<b>Total</b>	<b>(i) 1.575.342,10</b>	<b>291.531,42</b>

- (i) Al 31 de diciembre de 2021, la NIIF 16 indica un modelo único de arrendamiento en el que se reconocen todos los alquileres en el estado de situación financiera, como si fueran compras financiadas, con excepciones limitadas para los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor.

**Nota 10 Propiedades y equipos**

Las propiedades y equipos son valorados a su costo, excepto los terrenos y edificios que se presentan a su valor revaluado, a continuación el detalle al 31 de diciembre de 2021, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	Saldo al 31-12-2020	Adiciones	Fusión de sociedades	Ventas	Bajas	Reclasificación/ Ajuste	Saldo al 31-12-2021
<b>Costos:</b>							
Terrenos	4.661.456,87	220.654,00	1.895.900,03	-	-	-	6.778.010,90
<b>Total no depreciables</b>	<b>4.661.456,87</b>	<b>220.654,00</b>	<b>1.895.900,03</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.778.010,90</b>
Edificios	2.821.464,34	-	1.375.437,81	-	-	-	4.196.902,15
Equipo Electrónico	976.188,32	44.380,84	119.189,77	(3.776,96)	(11.342,00)	-	1.126.640,29
Adecuaciones e instalaciones	222.528,01	114.853,07	1.324.928,71	-	(40.169,14)	-	1.622.140,65
Muebles y enseres	345.196,38	16.577,17	422.474,43	-	(56.046,66)	-	728.201,32
Equipo y Herramientas	621.091,24	18.368,74	323.560,62	-	(49.940,51)	-	919.080,09
Vehículos	414.113,88	228.165,94	358.615,48	(291.915,58)	-	22.795,99	731.775,71
Software	-	-	52.567,00	-	-	-	52.567,00
<b>Total depreciables</b>	<b>5.402.582,17</b>	<b>422.345,76</b>	<b>3.982.773,82</b>	<b>(295.692,14)</b>	<b>(157.498,40)</b>	<b>22.795,99</b>	<b>9.377.307,20</b>
<b>Total costos</b>	<b>10.064.039,04</b>	<b>642.999,76</b>	<b>5.878.673,85</b>	<b>(295.692,14)</b>	<b>(157.498,40)</b>	<b>22.795,99</b>	<b>16.155.318,10</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>							
Edificios	(468.516,71)	(74.289,90)	(294.399,22)	-	-	0,42	(837.205,41)
Equipo Electrónico	(849.072,14)	(57.118,18)	(56.723,89)	2.961,36	11.342,09	95,89	(948.524,87)
Adecuaciones e instalaciones	(101.862,92)	(102.315,57)	(110.498,04)	-	4.114,48	0,10	(310.543,05)
Muebles y enseres	(262.751,75)	(52.575,38)	(173.313,81)	-	16.046,66	0,06	(482.594,83)
Equipo y Herramientas	(496.252,43)	(50.818,91)	(173.662,89)	-	49.940,51	20,31	(669.773,41)
Vehículos	(164.512,90)	(134.915,91)	(84.908,11)	64.420,26	-	(0,07)	(319.907,73)
Amortización software	-	(63.351,40)	(717.850,41)	-	36.054,66	-	(745.157,15)
<b>Total depreciación acumulada</b>	<b>(2.362.003,85)</b>	<b>(535.396,96)</b>	<b>(1.611.306,37)</b>	<b>67.380,62</b>	<b>157.498,40</b>	<b>126,70</b>	<b>(4.283.702,45)</b>
<b>Total neto</b>	<b>7.702.035,19</b>						<b>11.871.615,65</b>

### Nota 11 Cuentas por pagar comerciales

Al cierre del ejercicio económico 2021 y 2020, corresponden a los valores adeudados a los proveedores locales, a continuación, un detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2021	2020
<b>Locales:</b>		
Proveedores Locales	(i) 4.507.560,03	536.797,59
<b>Total</b>	<b>4.507.560,03</b>	<b>536.797,59</b>

- (i) Dicha cuenta tiene un vencimiento promedio entre 30 y 60 días y no generan ningún tipo de interés.

Al 31 de diciembre del 2021 y 2020, las cuentas por pagar comerciales por productos nacionales se componen principalmente por:

Proveedor:	Saldo al 31/12/2021	%
Importaciones Ventura Imponentura	2.797.174,09	62%
Negocios Automotrices Neohyun	476.934,91	11%
Impofactor C.A.	208.587,88	5%
Induauto S.A.	166.799,91	4%
Dismarklub S.A.	80.055,78	2%
Carconnect S.A.	73.597,01	2%
Bagant Ecuatoriana Cia. Ltda.	62.015,08	1%
E- Channel S.A.	57.486,83	1%
Vallejo Araujo S.A.	56.684,21	1%
E. Maulme C.A.	50.827,00	1%
Corporacion Proauto S.A.	49.287,46	1%
Imbauto S.A.	40.485,34	1%
Tunning America S.A. Tuninsa	27.795,01	1%
Mejia Carrasco Victor Leonel	25.573,11	1%
Falcon Overhaultin Ecuador	24.802,74	1%
Entre Otros	309.453,67	7%
<b>Total</b>	<b>4.507.560,03</b>	<b>100%</b>
	<b>Saldo al 31/12/2020</b>	<b>%</b>
Impofactor C.A.	93.401,83	17%
Industria De Acero Del Ecuador	47.703,75	9%
Maruri-Grey S.A.	47.077,79	9%
Ecua-Auto S.A.	43.845,90	8%
Autofactor Import Afí S.A.	26.281,07	5%
Escobar Ortiz Cesar Genaro	12.474,24	2%
Expertia Corporativa S.A.	12.346,02	2%
Yancha Zumbana Luis Bolivar	10.905,75	2%
Servasia Del Ecuador Asiaec S.A.	10.114,37	2%
Otros menores	232.646,87	43%
<b>Total</b>	<b>536.797,59</b>	<b>100%</b>

### Nota 12 Obligaciones financieras

Al cierre del ejercicio económico 2021 y 2020, las obligaciones financieras, presentan el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	Interes %	2021	2020
<b>Banco Pichincha:</b>	8,50% (i)	2.393.312,94	-
(-) Interes por pagar		(109.847,32)	
<b>Banco Produbanco:</b>			
Representa deuda comercial por adquisición de vehículos financiada por Institución Financiera y su vencimiento es hasta cumplir las condiciones de crédito negociadas inicialmente con el proveedor	8,50% (i)	3.282.548,09	3.284.583,03
<b>Banco Bolivariano:</b>	7,33% (i)	838.309,02	1.777.777,48
(-) Interes por pagar		(46.642,37)	
<b>Mutualista Pichincha:</b>	15,20% (iii)	9.754,02	624.926,11
<b>Cooprogreso:</b>	15,20% (iii)	1.154.839,37	2.337.711,46
Por emisión de Obligaciones	(iv)	-	984.175,03
<b>Subtotal</b>		7.522.273,75	9.009.173,11
<b>(menos) vencimiento a largo plazo</b>		(770.217,14)	(419.457,60)
<b>Total a vencimiento corto plazo</b>		<b>6.752.056,61</b>	<b>8.589.715,51</b>

- (i) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, estos préstamos están garantizados con bienes inmuebles: Agencia Riobamba de propiedad de Puntosierra, terreno y construcción de la Agencia Norte, Agencia Matriz y por inventario de vehículos.
- (ii) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, este préstamo está garantizado con el dinero depositado en la cuenta del mismo banco.
- (iii) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, corresponda a venta de cartera mediante cesión de pagarés y garantías.  
 Con fecha 27 de marzo de 2018 se celebro el contrato de compra de cartera a la Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito para la Vivienda Pichincha el cual tiene vigencia de un año contado desde la fecha de suscripción del mismo y podrá renovarse por las partes de común acuerdo y por escrito.  
 Según contrato de compra con recurso y administración de cartera acordada con la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cooprogreso Ltda. Celebrada el 1 de septiembre de 2017 el cual las partes acuerdan se podrá vender en el futuro mas cartera automotriz de características especificadas.
- (iv) Al cierre del ejercicio económico 2020, las obligaciones emitidas, presentan el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	Interes %	2021	2020
<b>Quinta emisión de obligaciones:</b>			
Corresponde a títulos valores emitidos cuya amortización del capital y del interés es cada 90 días hasta diciembre 2021.	7,75%	-	984.175,03
<b>Cuarto Programa Papel Comercial</b>			
Corresponde a títulos valores emitidos cuya amortización del capital es a 359 días desmaterializada vence octubre 2020	0,00%	-	-
<b>Subtotal</b>		-	984.175,03
<b>(menos) vencimiento a largo plazo</b>		-	-
<b>Total a vencimiento corto plazo</b>		-	<b>984.175,03</b>

(1) Descripción de la emisión de obligaciones:

Mediante Resolución N° Q.IMV.2013. 5671 del 19 de noviembre de 2013, la Compañía realizó la quinta emisión de obligaciones por un monto US\$4,000,000.00, cuyo plazo es 1,440 días. Al 31 de diciembre de 2021, estas obligaciones han sido canceladas.

#### Nota 13 Pasivo por Impuestos Corrientes

A diciembre 31 de 2021 y 2020, los pasivos por Impuestos Corrientes se presentan en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2021	2020
Impuesto al valor agregado por pagar	113.275,91	31.577,20
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	183.161,74	74.194,65
Retenciones en la fuente de Ir por pagar	156.271,25	81.084,17
(-) Nota de Crédito Desmaterializada	-20.000,00	-43.473,80
<b>Total</b>	<b>432.708,90</b>	<b>143.382,22</b>

#### Nota 14 Obligaciones laborales corrientes

Corresponde a los siguientes componentes, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2021	2020
Décimos cuartos	60.825,66	19.369,81
Décimos terceros	33.815,29	887,93
Fondos de Reserva	7.821,58	7.882,97
Participación Trabajadores	60.211,34	-
Aportes al IESS	98.760,99	47.717,63
Préstamos al IESS	13.596,44	14.392,26
Finiquitos Empleados	3.456,55	8.547,56
<b>Total</b>	<b>278.487,85</b>	<b>98.798,16</b>

### Nota 15 Otras Cuentas por Pagar

Corresponde a los siguientes componentes, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2021	2020
Anticipos de clientes	1.344.647,37	2.883.970,58
Seguros por créditos directos	397.622,84	313.764,56
Otros anticipos	233.460,08	13.082,76
Proveedores	154.898,05	447.969,49
Arrendamientos	462.310,82	22.893,75
Otras cuentas por pagar	2.318.460,67	897.418,23
<b>Total</b>	<b>4.911.399,83</b>	<b>4.579.099,37</b>

### Nota 16 Obligaciones laborales no corrientes

Corresponde a los siguientes componentes, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción		2021	2020
Jubilación Patronal	(i)	913.549,19	734.348,00
Desahucio	(i)	381.114,86	241.492,00
<b>Total</b>		<b>1.294.664,05</b>	<b>975.840,00</b>

(i) El movimiento de estos beneficios sociales se muestra en el siguiente recuadro:

Descripción	Saldo al 31-12-2020	Pagos	Ajustes	Incremento	Saldo al 31-12-2021
<b>Parte No Corriente</b>					
Jubilación Patronal	734.348,00	(1.180,00)	(7.900,86)	188.282,05	913.549,19
Bonificación Desahucio	241.492,00	(19.433,42)	88.651,00	70.405,28	381.114,86
<b>Total no corriente</b>	<b>975.840,00</b>			<b>(i)</b>	<b>1.294.664,05</b>
<b>Total provisión de acuerdo a informe actuarial</b>					
Jubilación Patronal	734.348,00				913.549,19
Bonificación Desahucio	241.492,00				381.114,86

- (i) Corresponde al incremento por fusión de las sociedades: Centralcar S.A., Autos y Servicios de la Sierra Autosierra S.A. y Vehysa S.A. por un valor de US\$ 188.282,05 por concepto de jubilación patronal y 35.405,36 por concepto de bonificación desahucio y su provisión de US\$ 34.999,92 obteniendo un total de provisión por desahucio de US\$ 70.405,28

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las obligaciones provenientes de los planes de beneficio de jubilación y desahucio no están financiadas y consecuentemente estos planes no disponen de activos.

Las suposiciones principales utilizadas por el actuario para determinar las obligaciones por el beneficio de jubilación patronal durante los años 2021 y 2020 son los siguientes:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Tasa de descuento (conmutación actuarial)	8,68%	8,31%
Tasa de incrementos salariales	1,05%	1,31%
Tasa de rotación (promedio)	20,64%	16,46%
Vida laboral promedio remanente	8,08%	8,04%
Tablas de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

#### Nota 17 Arrendamientos

Corresponde a los siguientes componentes, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Pasivo por Arrendamientos	(i) 1.201.635,43	294.031,78
<b>Total</b>	<b>1.201.635,43</b>	<b>294.031,78</b>

(i) Al 31 de diciembre de 2021, la NIIF 16 indica un modelo único de arrendamiento en el que se reconocen todos los alquileres en el estado de situación financiera (más pasivo), como si fueran compras financiadas, con excepciones limitadas para los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor.

#### Nota 18 Capital social

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital social es de US\$ 18.400.000,00 y US\$ 11.000.000,00 respectivamente; está constituido por 11.000.000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

El incremento del Capital social corresponde a la fusión de las sociedades de: Centralcar S.A. por un valor de US\$ 2.500.000,00, Vehysa S.A. por un valor de US\$ 1.100.000,00 y Autos y Servicios de la Sierra Autosierra S.A. por un valor de US\$ 3.800.000,00 obteniendo un total de incremento por US\$ 7.400.000,00. Ver Nota 35.

#### Nota 19 Reservas

Esta cuenta está conformada por:

**Legal.** La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que este alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**Facultativa y estatutaria.** Corresponde a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores, de acuerdo con resoluciones que constan en actas de Junta General de Accionistas.

Constituidas al cierre del ejercicio 2021 y 2020 por la Reserva Legal, Reserva Facultativa. A continuación, sus saldos, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Reserva legal	(i) 1.513.082,51	3.417.975,10
Reserva facultativa	(ii) 2.797.798,83	3.471.249,03
<b>Total</b>	<b>4.310.881,34</b>	<b>6.889.224,13</b>

- (i) El decremento neto de US\$ 1.904.892,59 corresponde a la absorción de pérdidas con la reserva legal por el valor de US\$ -2.675.001,94 y las reservas incluidas por la fusión de las sociedades Centralcar S.A. por el valor de US\$ 341.942,64, Vehysa S.A. por el valor de US\$ 123.250,89 y Autos y Servicios de la Sierra Autosierra S.A. por el valor de US\$ 304.915,82 dando un total de US\$ 1.904.892,59.
- (ii) Corresponde al incremento por la fusión de sociedades Centralcar S.A. por el valor de US\$ 132.626,09, Vehysa S.A. por el valor de US\$ 226.313,10 y Autos y Servicios de la Sierra Autosierra S.A. por el valor de US\$ 287.610,61 obteniendo un total de US\$ 646.549,80.  
 Además, mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada en Abril 17 de 2021, resuelve por unanimidad el reparto dividendos, siendo parte de este una porción de la Reserva Facultativa formada en el año 2013, 2015, 2016 y 2017 por USD \$. 1.320.000,00.

**Nota 20 Resultados acumulados de la adopción por primera vez de las NIIF**

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción a las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados 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.

Los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se registrarán en el patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de las adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, al 2018 y 2019 es de USD\$ 324,289.46, producto de la reclasificación al Grupo Otros Resultados integrales de forma separada lo relacionado al Superávit por revalorización de Activos Fijos, proveniente de la Adopción de las NIIF, en concordancia a la Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros Nro. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 de fecha 09 de septiembre de 2011, con la finalidad de presentar adecuadamente el saldo que podría ser capitalizado a decisión de la Junta General de Accionistas.

A continuación, sus saldos en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2021	2020
Resultados Acum. Provenientes Adopción NIIF	409.426,10	324.289,46
<b>Total</b>	<b>(i) 409.426,10</b>	<b>324.289,46</b>

- (i) El incremento neto por US\$ 85.136,64 al saldo de la cuenta Resultados Acumulados Provenientes de Adopción NIIF, corresponde a la fusión realizada entre las sociedades: Autos y Servicios de la Sierra Autosierra S.A. por un valor de US\$ 95.351,19 y Vehysa S.A. con un valor de US\$ -10.214,55

**Nota 21 Resultados acumulados**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

A continuación, sus saldos en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2021	2020
Resultados Acumulados	356.541,24	129.130,91
<b>Total</b>	<b>(i) 356.541,24</b>	<b>129.130,91</b>

- (i) El incremento del saldo de US\$ 236.392,46 corresponde a la fusión realizada entre las sociedades: Centralcar S.A. por el valor de US\$ 197.169,51, Autos y Servicios de la Sierra Autosierra S.A. por US\$ 135.272,52 y Vehysa S.A. por US\$ -96.049,57. Ver Nota 35. Adicionalmente, un ajuste por US\$ -8.982,13 por impuestos diferidos.

#### Nota 22 Otros Resultados Integrales

Corresponde a los siguientes componentes, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2021	2020
Jubilación Patronal y Desahucio	(i) 59.035,55	104.939,55
Impuestos diferidos	(ii) 68.065,23	38.049,27
<b>Total</b>	<b>127.100,78</b>	<b>142.988,82</b>

- (i) Según el estudio actuarial se procedió en el año 2021, realizar un reverso de la Provisión Desahucio por (\$ 45.904,00).
- (ii) Corresponde a los ingresos por impuestos diferidos por aplicación NIIF 16 por el valor de US\$ 21.033,83 y el incremento por fusión de las sociedades: Centralcar S.A., Autos de la Sierra Autosierra S.A. y Vehysa S.A. por el valor de US\$ 8.982,13.

#### Nota 23 Superávit por Revaluación

Corresponde a los siguientes componentes, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2021	2020
Superávit por Revaluación de Propiedades	(i) 514.984,02	514.984,02
Superávit por Revalorización de Activos Fijos	(ii) 4.117.583,65	3.119.481,61
Superávit por Revalorización de Activos Fijos 2021	(iii) 220.654,00	-
<b>Total</b>	<b>4.853.221,67</b>	<b>3.634.465,63</b>

- (i) Corresponde a un reevalúo realizado en el año 2016, realizado con una empresa calificada de los componentes de Propiedad, planta y equipo, correspondiente a Terrenos.
- (ii) Corresponde al Superávit por Revalorización de Activos Fijos, registrado en la Adopción de las NIIF. Al 31 de diciembre de 2021 se incrementó por un valor de US\$ 998,102,04 correspondiente a la fusión de la Compañía Autos y Servicios de la Sierra Autosierra S.A.
- (iii) Corresponde al superávit por Revalorización de los bienes inmuebles realizado en el mes de diciembre 2021 por Avaluac Cía. Ltda. # SC. RNP – No. 005 por un total por revaluación de terrenos de US\$ 220.654,00, distribuidos de la siguiente manera:
- Agencia Latacunga ubicado en Latacunga, Panamericana Sur, kilómetro 2½, salida hacia Ambato en el cual consta el incremento por un valor US\$ 46.129,00
  - Volkswagen – Av. Cevallos ubicado en: Ambato, Av. Cevallos s/n, entre Av. Abdón Calderón y Unidad Nacional en el cual consta el incremento por un valor US\$ 4.943,00.
  - Bodega Latacunga ubicado en Latacunga, Panamericana Sur, kilómetro 2½, salida hacia

- Ambato se incrementó por un valor de US\$ 4.675,00
- Agencia Norte Ambato ubicado en Ambato, Ingahurco Bajo. Av. Indoamérica s/n y pasaje Las Minas; salida norte a Quito se aumentó por un valor de US\$ 17.491,00
- Matriz Ambato ubicado en Ambato, calle Atahualpa y Río Coca s/n, sector del Centro Comercial Mall de los Andes se incrementó por un valor de US\$ 63.490,00
- Matriz Ambato - Área Administrativa (Antes Taller De Camiones) ubicado en Ambato, calle Río Guayllabamba y Río Coca s/n, sector del Centro Comercial Mall de los Andes se incrementó por un valor de US\$ 70.567,00
- Volkswagen – Cumbayá ubicado en Av. Oswaldo Guayasamín s/n y Leónidas Plaza se incrementó por un valor de US\$ 9.045,00
- Concesionario Volkswagen ubicado en Riobamba. Av. La Prensa y calle Manuel Elicio Flor se incrementó por un valor de US\$ 4.315,00.

#### Nota 24 Ingresos

Los ingresos corresponden a la integración de las siguientes cuentas, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ventas de bienes	112.457.460,60	40.746.767,34
(-) Devoluciones y descuentos	(14.019.462,75)	(8.236.550,91)
<b>Total</b>	<b>98.437.997,85</b>	<b>32.510.216,43</b>

#### Nota 25 Costos

En los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 los costos de las ventas de bienes y servicios prestados se componen de la siguiente manera, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2021	2020
<b>Costo de Ventas Inventarios</b>	<b>88.590.842,74</b>	<b>29.363.942,08</b>
<b>Mano de obra y beneficios sociales:</b>		
Sueldos y horas extras	1.030.977,04	600.879,44
Beneficios sociales	239.691,85	143.232,97
Jubilación y Desahucio	16.453,83	23.079,96
Aportes, comisiones y otros	122.840,26	72.700,76
<b>Subtotal</b>	<b>1.409.962,98</b>	<b>839.893,13</b>
<b>Otras revelaciones:</b>		
<b>Costo de inventarios y otros:</b>		
Suministros y materiales	105.489,22	32.690,89
Servicios al personal	18.430,11	14.759,87
Amortizaciones	15.546,55	6.638,28
<b>Servicios generales y otros:</b>		
Honorarios	12.984,37	12.005,24
Otros generales	194.331,60	146.971,40
Mantenimientos	63.075,78	34.001,31
Depreciaciones	128.694,75	69.374,81
Atenciones y gastos de viajes	5.605,46	4.198,78
<b>Subtotal</b>	<b>544.157,84</b>	<b>320.640,58</b>
<b>Total</b>	<b>90.544.963,56</b>	<b>30.524.475,79</b>

**Nota 26 Gastos de administración y ventas**

En los años terminados el 31 de diciembre los gastos de administración y ventas se componen de la siguiente manera, en dólares de los Estados Unidos de América:

ASSA - AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.  
 Notas a los Estados Financieros Separados (continuación)

Descripción	2021	2020	2021	2020
	Gastos de Administración		Gastos de Ventas	
Sueldo y Salarios	769.017,77	281.392,89	2.977.052,49	1.395.256,92
Beneficios Sociales del Personal	276.857,99	109.239,48	1.114.123,75	599.380,87
Guardianía y Seguros	23.345,47	14.542,09	370.362,90	170.719,75
Suministros y materiales	14.133,61	6.805,62	137.324,24	58.260,80
Gastos de Viaje	6.348,08	996,01	56.801,88	23.001,05
Servicios de Mantenimiento	55.731,13	35.377,80	409.078,88	153.046,57
Cuotas y contribuciones	16.550,15	44.308,20	193.194,45	137.596,38
Gasto de gestión	-	-	364.088,81	170.243,78
Depreciaciones	33.623,29	32.821,21	306.349,13	102.351,55
Servicios Básicos	15.525,25	16.732,72	168.929,97	65.826,80
Provisión de cuentas incobrables	-	-	69.754,95	-
Provisión de baja de inventarios	-	-	-	-
Comisiones a terceros	-	-	234.794,90	81.283,21
Arrendamientos	12.124,86	9.683,60	190.850,38	95.858,07
Honorarios profesionales	543.220,56	167.273,67	596.190,93	149.811,13
Publicidad	3.007,32	2.034,11	844.653,20	198.203,13
Correspondencia y fletes	4.633,95	3.205,57	42.986,51	24.143,43
Otros gastos operacionales	4.689,62	10.343,62	65.178,62	27.871,98
<b>Total</b>	<b>1.778.809,05</b>	<b>734.756,59</b>	<b>8.141.725,99</b>	<b>3.452.855,40</b>

**Nota 27 Otros Ingresos**

Los otros ingresos corresponden a la integración de las siguientes cuentas, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2021	2020
Comisiones	2.671.785,56	1.245.817,16
Arriendos	-	33.600,00
Otros ingresos	952.590,42	995.184,84
Dividendos	33.799,87	79.854,21
Interes Financiamiento	865.726,82	939.322,39
<b>Total</b>	<b>4.523.902,67</b>	<b>3.293.778,60</b>

**Nota 28 Otros egresos**

Los otros egresos corresponden a la integración de las siguientes cuentas, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2021	2020
Gastos financieros y bancarios	927.066,27	916.939,59
Multas e intereses fiscales	159,78	2.188,28
Gastos no deducibles	391.959,27	255.932,37
Otros Gastos	775.807,68	505.531,09
<b>Total</b>	<b>2.094.993,00</b>	<b>1.680.591,33</b>

## Nota 29 Impuesto a la renta corriente y diferido

### 29.1 Impuesto a la renta corriente

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

Al 31 de diciembre del 2021 la Compañía calculó y registró la provisión para impuesto a la renta de acuerdo a lo estipulado en los artículos 37 de la LRTI y 51 del RLRTI, respectivamente y en lo que dispone la ley para la parte reinvertida.

La determinación del impuesto a la renta se lo realiza de acuerdo a lo estipulado en el artículo 46 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Dicha determinación fue como sigue:

Descripción	2021	2020
Resultado del Ejercicio	401.408,92	(588.684,09)
(-) Participación Trabajadores	60.211,34	-
<b>Utilidad Antes de IR</b>	<b>341.197,58</b>	<b>(588.684,09)</b>
(+) Gastos No Deducibles	441.232,50	348.697,80
(-) Otras rentas exentas y no gravadas	38.359,72	94.552,31
(+) Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	5.753,96	14.182,85
(-) Deducciones Trabajadores con Discapacidad	-	15.528,52
(-) Deducción adicional seguro privado empleados	22.047,55	-
(-) Amortización Pérdidas tributarias de años anteriores	181.944,19	-
<b>Utilidad Gravable</b>	<b>645.832,58</b>	<b>(336.884,27)</b>
<b>Impuesto a la Renta Causado</b>		
Tarifa del 25%	136.458,14	-
	<b>136.458,14</b>	-
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	-	-
(-) <b>Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado</b>	<b>136.458,14</b>	-
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	-	-
(-) Retenciones en la fuente recibidas	539.493,95	226.453,78
<b>Impuesto a la renta por pagar (saldo a favor del contribuyente)</b>	<b>(403.035,81)</b>	<b>(226.453,78)</b>

### 29.2 Impuesto a la renta diferido

#### 29.2.1 Activo por Impuesto a la Renta Diferido

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los activos por impuestos diferidos se componen de las siguientes diferencias temporarias, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	Diferencia Temporaria 2021	25% Activo por Impuesto Diferido 2021	Diferencia Temporaria 2020	25% Activo por Impuesto Diferido 2020
Jubilación Patronal	117.421,52	29.355,38	81.493,00	20.373,25
Desahucio	45.309,95	11.327,49	45.309,96	11.327,49
Provisión Baja de Inventarios	0,00	0,00	0,00	0,00
Arrendamientos	109.529,44	27.382,36	25.394,11	6.348,53
<b>Total</b>	<b>272.260,91</b>	<b>68.065,23</b>	<b>152.197,07</b>	<b>38.049,27</b>

### 29.2.2 Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

Corresponde a los siguientes componentes, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2021	2020
Pasivo por impuesto diferido por Propiedad y equipos	99.180,51	102.333,62
<b>Total</b>	<b>99.180,51</b>	<b>102.333,62</b>

### Nota 30 Partes Relacionadas

Durante el año 2021, la compañía ha realizado transacciones con las siguientes partes relacionadas:

MOVIMIENTO DE CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS					
Descripción Cuenta	Relacionada	SALDO INICIAL LIBROS 1/1/2021	TOTAL TRANSACCIONES AÑO b	(-) COBROS	SALDO FINAL LIBROS 31/12/2021
Cientes	Proauto	\$ 89.090,13	\$ 854.103,57	\$ 897.741,07	\$ 45.452,63
Cientes	E-Maulme	\$ 25.591,00	\$ 400.301,91	\$ 415.304,95	\$ 10.587,96
Cientes	Centralcar	\$ 234.826,30	\$ 1.776,32	\$ 236.602,62	\$ -
Cientes	Mirasol	\$ 7.750,98	\$ 49.285,40	\$ 56.781,89	\$ 254,49
Cientes	Puntosierra S.A	\$ 95.626,91	\$ 71.516,03	\$ 96.687,45	\$ 70.455,49
Cientes	Autosierra S.A	\$ 39.924,39	\$ 441,73	\$ 40.366,12	\$ -
Cientes	Reencauchadora de la S.	\$ 1.667,84	\$ 26.864,59	\$ 27.919,02	\$ 613,41
Cientes	Llantas y Servicios de la	\$ 57,24	\$ 709.999,07	\$ 710.056,31	\$ -
Cientes	Impofactor	\$ 58.238,24	\$ 415.821,43	\$ 461.612,87	\$ 12.446,80
C/Relacionadas	Impoventura	\$ 1.232,00	\$ 824.443,76	\$ 765.285,40	\$ 60.390,36
<b>TOTAL:</b>		<b>\$ 564.005,03</b>	<b>\$ 3.354.563,81</b>	<b>\$ 3.708.357,70</b>	<b>\$ 200.201,14</b>

MOVIMIENTO DE CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS					
Descripción Cuenta	Relacionada	SALDO INICIAL LIBROS 1/1/2021	(+) TOTAL TRANSACCIONES DEL AÑO b	(-) PAGOS	SALDO FINAL LIBROS 31/12/2021
Proveedores	Proauto	\$ 62.212,90	\$ 988.073,64	\$ 969.179,36	\$ 81.107,18
Proveedores	E-Maulme	\$ 1.015,75	\$ 351.331,29	\$ 301.520,04	\$ 50.827,00
Proveedores	Centralcar	\$ 300.330,39	\$ -	\$ 300.330,39	\$ -
Proveedores	Mirasol	\$ 1.920,18	\$ 71.167,67	\$ 73.087,85	\$ -
Proveedores	Puntosierra S.A	\$ 12.428,00	\$ 244.972,00	\$ 257.400,00	\$ -
Proveedores	Autosierra S.A	\$ 3.256,36	\$ -	\$ 3.256,36	\$ 0,00
Proveedores	Software de la Sierra	\$ 65.514,76	\$ 230.319,36	\$ 273.707,26	\$ 22.126,86
Proveedores	Reencauchadora de la S.	\$ 1.291,15	\$ 15.259,65	\$ 15.688,72	\$ 862,08
Proveedores	Llantas y Servicios de la	\$ -	\$ 17.462,07	\$ 17.487,14	\$ (25,07)
Proveedores	Impofactor	\$ 93.401,83	\$ 4.437.657,61	\$ 4.322.471,56	\$ 208.587,88
Proveedores	Impoventura	\$ -	\$ 26.761.702,29	\$ 26.484.886,36	\$ 276.815,93
<b>TOTAL:</b>		<b>\$ 541.371,32</b>	<b>\$ 33.117.945,58</b>	<b>\$ 33.019.015,04</b>	<b>\$ 640.301,85</b>

### Remuneración del personal clave de la gerencia.

La administración de la compañía incluye miembros clave que son los gerentes principales de la misma, a continuación, se presentan los valores por remuneraciones y beneficios sociales pagados a los ejecutivos principales de la compañía durante los ejercicios 2021 y 2020.

Descripción	2021	2020
Remuneraciones	274.968,25	207.429,35
Beneficios sociales	39.765,88	29.117,82
<b>TOTAL</b>	<b>314.734,13</b>	<b>236.547,17</b>

### Nota 31 Contratos y contingencias

#### 31.1 Contratos

A continuación, se detalla un resumen de los principales contratos celebrados por la Compañía con su proveedor vigente Al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

**a. Contrato de venta y postventa con General Motors Ecuador**

El 1 de diciembre de 2014, se renovó por dos años el contrato de concesión entre Automotores de la Sierra S.A. y GME, en el que se autoriza a la Compañía a vender y dar servicio a los productos de GME, los que ésta distribuya o comercialice y para presentarse como concesionario autorizado de la marca Chevrolet (vehículos, repuestos y accesorios), bajo las condiciones y responsabilidades mutuas entre la Compañía y GME y las de ambos con respecto a los clientes, según los lineamientos establecidos en dicho contrato. Para lo cual, el concesionario se compromete a: i) adquirir, bajo su riesgo y cuenta, vehículos motorizados nuevos distribuidos por GME para la reventa y que estén identificados en cualquier apéndice de vehículos motorizados GME, el cual deberá estar firmado por GME para que tenga validez, así como sus repuestos y accesorios relacionados; ii) adquirir sin exclusividad, bajo riesgo y cuenta del Concesionario, para la reventa Vehículos Motorizados Nuevos, sus Repuestos, Accesorios, Servicios y cualquier **Producto de las marcas distribuidas, comercializadas, utilizadas y aprobadas por GME siempre y cuando se encuentren identificados en cualquier Apéndice de Vehículos Motorizados de GME (Anexo relativo a vehículos) el cual deberá estar firmado por GME para que tenga validez, e iii) identificarse como Concesionario Chevrolet Autorizado, en la forma y en el (los) lugar (lugares) aprobados por GME.**

**b. Contrato combinado para Concesionarias y Socios de Servicios Automóviles de Pasajeros de la marca Volkswagen**

La Concesionaria se compromete a cumplir todas las tareas que le son asignadas a realizar su mejor esfuerzo razonable para aprovechar al máximo las oportunidades que se le presenten para vender los productos del contrato, el servicio Posventa y los programas de Servicios de la marca Volkswagen El importador transfiere a la Concesionaria el derecho y la obligación de vender los Productos del contrato dentro de la Jurisdicción del contrato y a realizar Servicio Posventa.

El importador tiene la facultad de entregar el derecho a vender modelos de auto de la marca Volkswagen que no formen parte de los productos del contrato mediante un contrato por separado. El importador reembolsara a la Concesionaria los costos que implican honrar una garantía dentro del artículo 6 párrafo 1 del contrato conforme a los lineamientos de Trabajo de Garantía y de Fondos de Comercio según pudieren ser enmendados ocasionalmente.

El importador venderá los Productos del Contrato a la Concesionaria a los precios en vigencia en la fecha de envió, también proporcionara precios de venta recomendados no vinculantes. Los precios de venta recomendados no vinculantes se indican en la lista actual de precios validos del Importador. El importador se reserva el derecho a especificar los precios de venta máximos para los Productos del Contrato, los cuales la Concesionaria no podrá exceder en una reventa.

El contrato entra en vigor el 31 de enero de 2020 entre Impoventura C.A. y ASSA-Automotores de la Sierra S.A. y estará vigente por un periodo de 2 años, renovables de mutuo acuerdo entre las partes.

**c. Contrato de concesión con Negocios Automotrices Neohyundai S.A. de la marca Hyundai**

El 04 de abril de 2017, se celebró el contrato de concesión entre Vehysa S.A. (absorbida por ASSA - Automotores de la Sierra S.A. y Negocios Automotrices Neohyundai S.A.), En el cual se otorga la concesión para la venta de vehículos, repuestos y talleres de Servicio Hyundai. Vehysa S.A. declara tener la suficiente capacidad técnica, administrativa y financiera para actuar como concesionario de los productos HYUNDAI y como tal acepta la designación efectuada por NEOHYUNDAI. NEOHYUNDAI concede al Vehysa S.A. el DERECHO NO EXCLUSIVO de:

Adquirir vehículos de la marca Hyundai importados por NEOHYUNDAI, así como sus repuestos y accesorios, identificarse como concesionario HYUNDAI y vender al público estos productos. Promocionar la venta de vehículos, repuestos y accesorios HYUNDAI dentro del área a él asignada. Prestar servicios de postventa, mantenimiento y reparación de los vehículos HYUNDAI. El concesionario deberá obtener el consentimiento previo, por escrito, de NEOHYUNDAI para realizar trabajos y/o brindar servicios no especificados en este contrato a vehículos de otras marcas.

- d. Contrato de Concesionario Venta y Postventa de Vehículos con Impofactor C.A. de la marca GAC Motors

El 01 de mayo de 2019, se celebró el contrato de concesión en el cual IMPOFACTOR C.A. (concedente) otorga el derecho al Concesionario (Autoelite S.A. empresa previamente adquirida por Vehysa S.A. antes de la fusión con ASSA- Automotores de la Sierra S.A.) de vender los vehículos de la marca GAC MOTOR y prestar servicios de postventa para los mismos dentro del territorio de su responsabilidad.

El Concedente venderá los vehículos y repuestos materia de dicho contrato al Concesionario al precio determinado en el día de la emisión de la orden de compra. El Concesionario, a su vez, podrá vender los bienes descritos a favor del cliente final considerando el precio sugerido por el Concedente. El Concedente podrá otorgar márgenes y bonificaciones al Concesionario en la facturación de los vehículos y repuestos solicitados de conformidad con el volumen de ventas que éste haya realizado.

### 31.2 Contingencias

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene juicios como demandado y/o demandante.

### Nota 32 Precios de Transferencia

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución N°. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial N° 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a US\$3, 000,000.00 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a US\$15, 000,000.00 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionada locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia Los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraisos fiscales o regimenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía ha registrado operaciones con partes relacionadas que superan los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía está obligada a la presentación del Informe de Precios de Transferencia.

### **Nota 33 Administración de riesgos**

La gerencia administrativa y financiera es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua. La empresa administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

**Factor de Riesgo Financiero.-** En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgos son aprobadas y revisadas periódicamente por la Administración.

**Riesgo de Mercado.-** Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables.

La compañía mantiene revisiones periódicas sobre este riesgo.

**Riesgos de investigación y desarrollo:** La compañía no se encuentra expuesta a este tipo de riesgos.

**Riesgos cambiarios:** La compañía no asume riesgos cambiarios.

**Riesgos de tasas de interés:** El riesgo de tasa de interés surge de su endeudamiento de largo plazo. La empresa mantiene créditos con instituciones financieras, y conoce las tasas aplicadas sobre sus obligaciones.

**Riesgo de Liquidez:** La liquidez de la compañía es manejada por la administración, la principal fuente de liquidez en la situación actual de la empresa corresponde a los Flujos obtenidos del normal funcionamiento de sus operaciones.

### **Nota 34 Sanciones**

**De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros:** No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020.

**De otras autoridades administrativas:** No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020.

### **Nota 35 Fusión por absorción**

Mediante Acta de Junta General de Accionistas de fecha 01 de septiembre de 2020, se aprobó la fusión con las Compañías CENTRALCAR S.A., AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA AUTOSIERRA S.A. y VEHYSA S.A. mediante la absorción de éstas por ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A., quedando disueltas anticipadamente sin liquidación, transmitiendo en bloque todos sus derechos y obligaciones a la absorbente decisión aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros según Resolución SCVS-IRA-2020-00008107 del 09 de diciembre de 2020. Los registros contables que se derivan del proceso de fusión se realizaron luego de formalizado en el Registro Mercantil del Cantón Ambato a comienzos del año 2021. A continuación, el detalle de los Balances de Situación Financiera absorbidos:

ASSA - AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.  
Notas a los Estados Financieros Separados (continuación)

	AUTOSIERRA S.A.	CENTRALCAR S.A.	VEHYSA S.A.	TOTAL
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	982.744,32	257.196,26	228.109,89	1.468.050,47
Cuentas por cobrar comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	4.052.540,17	3.502.824,52	827.974,01	8.383.138,70
Inventarios	1.305.825,46	1.440.434,62	862.668,86	3.608.928,94
Activos por impuestos corrientes	275.727,26	178.795,97	166.234,88	620.758,11
Gastos pagados por anticipado	223.026,28	34.015,20	14.958,95	272.000,43
Inversiones corrientes	-	188.498,16	-	188.498,16
<b>Total activos corrientes</b>	<b>6.839.863,49</b>	<b>5.601.564,73</b>	<b>2.099.946,59</b>	<b>14.541.374,81</b>
<b>Activos no corrientes</b>				
Cuentas por cobrar comerciales no corrientes	1.652.091,50	660.493,62	-	2.312.585,12
Propiedades y equipos, neto	3.631.536,00	143.601,05	260.536,59	4.035.673,64
Inversiones no corrientes	-	105.928,00	-	105.928,00
Otros Activos	30.927,87	226.885,97	-	257.793,84
Activo por impuesto a la renta diferido	8.982,13	-	-	8.982,13
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>5.323.537,50</b>	<b>1.136.888,64</b>	<b>260.536,59</b>	<b>6.720.962,73</b>
<b>ACTIVOS TOTALES</b>	<b>12.163.400,99</b>	<b>6.738.453,37</b>	<b>2.360.483,18</b>	<b>21.262.337,54</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Cuentas por pagar comerciales	3.704.595,84	1.319.337,10	635.007,37	5.658.940,11
Obligaciones financieras corrientes	3.563.415,80	938.075,41	666.842,62	5.168.333,83
Pasivo por impuestos corrientes	133.994,34	51.015,64	16.226,68	201.236,66
Obligaciones laborales corrientes	32.342,37	31.051,29	11.980,37	75.374,03
Otras cuentas por pagar	460.764,70	541.096,37	26.211,99	1.028.073,06
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>7.895.112,85</b>	<b>2.880.575,81</b>	<b>1.356.269,03</b>	<b>12.131.957,69</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Obligaciones laborales no corrientes	41.600,26	152.124,20	29.962,95	223.687,41
Obligaciones financieras largo plazo	856.720,01	-	-	856.720,01
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>898.320,27</b>	<b>152.124,20</b>	<b>29.962,95</b>	<b>1.080.407,42</b>
<b>Pasivos totales</b>	<b>8.793.433,12</b>	<b>3.032.700,01</b>	<b>1.386.231,98</b>	<b>13.212.365,11</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social	2.500.000,00	3.800.000,00	1.100.000,00	7.400.000,00
Reservas	592.526,43	474.568,73	349.563,98	1.416.659,15
Resultado adopción 1era vez NIIF	95.351,19	-	-10.214,55	85.136,64
Resultados acumulados	135.272,52	197.169,51	-86.049,57	236.392,46
Resultado del ejercicio	-951.284,31	-765.984,88	-369.048,67	-2.086.317,86
Superávit por revaluación	998.102,04	-	-	998.102,04
<b>Total patrimonio</b>	<b>3.369.967,87</b>	<b>3.705.753,36</b>	<b>974.251,20</b>	<b>8.049.972,43</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>12.163.400,99</b>	<b>6.738.453,37</b>	<b>2.360.483,18</b>	<b>21.262.337,54</b>

**Nota 36 Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa**

Hasta la fecha de la emisión de estos estados financieros (marzo 31 de 2022) no se han presentado eventos que se conozca, en la opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la marcha de la compañía o puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se haya revelado en los mismos.

  
Lcdo. Santiago Martín Sevilla  
**GERENTE GENERAL**

  
Dr. Jorge Garcés Carranza  
**CONTADOR GENERAL**

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS BAJO  
NORMAS INTERNACIONALES DE  
INFORMACIÓN FINANCIERA**

**ASSA - AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.**

**por el año terminado  
al 31 de diciembre de 2022**



**Paredes Santos**

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
**ASSA - AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.**

### **1. Opinión**

Hemos auditado los estados financieros separados de **ASSA - AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.**, que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, el estado separado de resultados integrales, el estado separado de cambios en el patrimonio neto y el estado separado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **ASSA - AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.**, al 31 de diciembre de 2022, los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

### **2. Fundamento de la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados de nuestro informe.

Somos independientes de **ASSA - AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.**, de conformidad con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros separados en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

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

### **3. Asuntos clave de la auditoría**

Hemos determinado que no existen asuntos significativos de auditoría que comunicar en nuestro reporte.

### **4. Otras cuestiones**

La compañía también prepara estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022, los cuales se presentan de manera adicional a estos estados financieros separados, de acuerdo a lo requerido por las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.



**Paredes Santos**

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -



## 5. Otra Información

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de Gerencia, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

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

En conexión con la auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe Anual de Gerencia, si concluimos que existe un error material de esta información tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Junta de Accionistas y a la Administración de la Compañía.

## 6. Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la compañía en relación con los estados financieros separados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros separados libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la Administración tiene intención de liquidar la compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Administración de la compañía es la responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

## 7. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.



**Paredes Santos**

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -



Como parte de una auditoria de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoria. Adicionalmente:

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

Comunicamos con los responsables del gobierno de la compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoria planificada y los hallazgos significativos de la auditoria, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que hayamos identificado en el transcurso de la auditoria.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso las correspondientes salvaguardas. Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la compañía, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoria de los estados financieros separados del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoria.

Av. República 500 y Pradera  
Edificio Pucará, 5to. piso, oficina 504  
Quito - Ecuador  
PBX: (593-2) 2905-396 / 2227-528  
Email: luis.ps@paredes.com.ec  
www.paredes.com.ec

**EuraAudit International**  
135, Boulevard Haussmann  
75008 Paris, France  
Tel. (33) 01.5393.9460  
www.EuraAudit.org



**Paredes Santos**

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -



Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente dichos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlos superarían los beneficios de interés público de la misma.

#### **8. Informe sobre otros Requerimientos Legales y Reglamentarios**

Nuestro informe adicional, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003218 del Servicio de Rentas Internas de fecha 24 de diciembre de 2015 publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial 660 de 31 de diciembre de 2015, sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de **ASSA – AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.**, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2022, se emite por separado.

Ambato - Ecuador, marzo 15 de 2023



Firmado electrónicamente por:  
**LUIS GERARDO**  
**PEREDES SANTOS**

Dr. Luis Paredes  
Socio

Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.  
No. De registro en la  
Superintendencia de Compañías,  
Valores y Seguros: 327  
RUC Firma de Auditoría: 1791300165001

**ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.**  
**Estados Separados de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre del 2022**  
**(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)**

	Notas	2022	2021
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	2,907,824.99	3,912,505.60
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	17,144,282.78	20,548,973.69
Inventarios	6	13,189,629.94	5,637,624.77
Activos por impuestos corrientes	7	1,436,403.53	594,821.89
Gastos pagados por anticipado		522,720.76	460,743.40
<b>Total activos corrientes</b>		<b>35,200,862.00</b>	<b>31,154,669.35</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Inversiones	8	1,609,696.84	1,133,365.88
Activos por Derechos de Uso no corrientes, netos	9	1,180,838.79	1,575,342.10
Propiedades y equipos, netos	10	11,471,129.36	11,871,615.65
Cuentas por cobrar a largo plazo	5	10,064,419.66	3,273,387.71
Activo por impuesto a la renta diferido	29	55,803.49	68,065.26
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>24,381,888.14</b>	<b>17,921,776.60</b>
<b>ACTIVOS TOTALES</b>		<b>59,582,750.14</b>	<b>49,076,445.95</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar comerciales	11	4,125,425.14	4,507,560.03
Obligaciones financieras corrientes	12	15,359,779.11	6,752,056.61
Pasivo por impuestos corrientes	13	309,531.99	432,708.90
Obligaciones laborales corrientes	14	374,335.31	278,487.85
Otras cuentas por pagar	15	3,204,484.34	4,911,399.83
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>23,373,555.89</b>	<b>16,882,213.22</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones financieras no corrientes	12	1,874,774.06	770,217.14
Obligaciones laborales no corrientes	16	1,179,668.04	1,294,664.05
Pasivos por Impuestos diferidos		96,027.40	99,180.51
Otros pasivos no corrientes	17	2,912,752.82	166,625.02
Pasivos por Arrendamientos no corrientes	18	821,156.40	1,201,635.43
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>6,884,378.72</b>	<b>3,532,322.15</b>
<b>Pasivos totales</b>		<b>30,257,934.61</b>	<b>20,414,535.37</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	19	18,400,000.00	18,400,000.00
Reservas	20	4,856,386.64	4,310,881.34
Resultado adopción 1era vez NIIF	21	409,426.10	409,426.10
Resultados acumulados	22	-	356,541.24
Resultado del ejercicio		733,650.80	204,739.45
Otros Resultados Integrales	23	72,130.32	127,100.78
Superavit por Revaluación	24	4,853,221.67	4,853,221.67
<b>Total patrimonio</b>		<b>29,324,815.53</b>	<b>28,661,910.58</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>59,582,750.14</b>	<b>49,076,445.95</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.



Lcdo. Santiago Martin Sevilla  
**GERENTE GENERAL**



Dr. Jorge Garcés Carranza  
**CONTADOR GENERAL**

**ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.**  
**Estados Separados de Resultados Integrales**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022**  
**(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)**

	<u>Notas</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos ordinarios	25	104,089,237.12	98,437,997.85
Costo de ventas	26	(91,287,426.38)	(90,544,963.56)
<b>Utilidad bruta en ventas</b>		<b>12,801,810.74</b>	<b>7,893,034.29</b>
Gastos de administración	27	(1,254,139.82)	(1,778,809.05)
Gastos de ventas	27	(10,825,529.74)	(8,141,725.99)
Otros ingresos	28	1,980,360.03	4,523,902.67
Otros egresos	29	(1,503,626.34)	(2,094,993.00)
<b>Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>		<b>1,198,874.87</b>	<b>401,408.92</b>
Participación trabajadores	30	(179,831.23)	(60,211.34)
Impuesto a la renta corriente	30	(285,392.84)	(136,458.14)
<b>TOTAL RESULTADOS INTEGRALES</b>		<b><u>733,650.80</u></b>	<b><u>204,739.45</u></b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.



Firmado electrónicamente por:  
**SANTIAGO MARTIN**  
**SEVILLA GORTAIRE**

Lcdo. Santiago Martin Sevilla  
**GERENTE GENERAL**



Firmado electrónicamente por:  
**JORGE ALBERTO**  
**GARCÉS CARRANZA**

Dr. Jorge Garcés Carranza  
**CONTADOR GENERAL**

ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.  
Estados Separados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas  
Al 31 de diciembre del 2022  
(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	Capital Social	Reservas	Resultados Provenientes Adopción por Primera Vez NIF	Otros Resultados Integrales	Superávit por Revaluación	Utilidades No distribuidas	Resultado del Ejercicio	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>11,000,000.00</b>	<b>6,889,224.13</b>	<b>324,289.46</b>	<b>142,988.82</b>	<b>3,634,465.63</b>	<b>129,130.91</b>	<b>(588,684.08)</b>	<b>21,531,414.87</b>
Incremento patrimonial por fusión por absorción de sociedades	7,400,000.00	1,416,659.15	85,136.64	-	998,102.04	236,392.46	(2,086,317.86)	8,049,972.43
Absorción de pérdidas	-	(2,675,001.94)	-	-	-	-	2,675,001.94	-
Distribución de dividendos	-	(1,320,000.00)	-	-	-	(8,982.13)	-	(1,320,000.00)
Por impuesto a la renta diferido	-	-	-	8,982.13	-	-	-	-
Otros resultados integrales por jubilación	-	-	-	21,033.83	-	-	-	21,033.83
Patronal y arrendamiento NIF 16	-	-	-	-	-	-	-	-
Superávit por Revaluación	-	-	-	-	220,654.00	-	-	220,654.00
Resultado del Ejercicio	-	-	-	(45,904.00)	-	-	204,739.45	204,739.45
Por planes y beneficios sociales	-	-	-	-	-	-	-	(45,904.00)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>18,400,000.00</b>	<b>4,310,881.34</b>	<b>409,426.10</b>	<b>127,100.78</b>	<b>4,853,221.67</b>	<b>356,541.24</b>	<b>204,739.45</b>	<b>28,661,910.58</b>
Apropiación de Reserva Legal	-	27,280.47	-	-	-	-	(27,280.47)	-
Apropiación de Reserva Facultativa (Nota 20)	-	534,000.22	-	-	-	(366,541.24)	(177,458.98)	(15,775.39)
Ajustes de años anteriores	-	(15,775.39)	-	-	-	-	(22,504.97)	(22,504.97)
Por impuesto a la renta diferido (Nota 22)	-	-	-	(22,504.97)	-	-	-	-
Otros resultados integrales por impuestos diferidos NIF 16 (Nota 23)	-	-	-	10,243.23	-	-	-	10,243.23
Resultado del Ejercicio	-	-	-	(42,708.72)	-	-	733,650.80	733,650.80
Por planes y beneficios sociales	-	-	-	-	-	-	-	(42,708.72)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>18,400,000.00</b>	<b>4,856,386.64</b>	<b>409,426.10</b>	<b>72,130.32</b>	<b>4,853,221.67</b>	<b>-</b>	<b>733,650.80</b>	<b>29,324,815.53</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

  
Firmado digitalmente por:  
**SANTIAGO MARTIN**  
**SEVILLA GORTAIRE**  
Gerente General

  
Firmado digitalmente por:  
**JORGE ALBERTO**  
**GARCÉS CARRANZA**  
Dr. Jorge Garcés Carranza  
CONTADOR GENERAL

**ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.**  
**Estados Separados de Flujos de Efectivo**  
**Al 31 de diciembre del 2022**  
**(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Flujo de efectivo en actividades operativas</b>		
Efectivo Recibidos de Clientes	100,702,896.08	105,737,980.05
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(103,662,847.90)	(92,805,484.81)
Pagos por obligaciones laborales	(6,352,558.89)	(6,453,678.02)
Impuesto a las ganancias pagado	(1,250,151.39)	316,978.27
Intereses ganados (pagados), netos	(1,503,626.34)	-
Otros (egresos) ingresos, netos	1,961,431.56	1,778,937.49
<b>Efectivo neto proveniente de actividades operativas</b>	<b>(10,104,856.88)</b>	<b>8,574,732.99</b>
<b>Flujo de efectivo en actividades de inversión</b>		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(286,990.73)	(396,245.76)
Efectivo recibido por la fusión de Sociedades	-	1,468,050.47
Efectivo cobrado por la venta de propiedades, planta y equipos	151,218.54	228,311.52
Efectivo (pagado) recibido por la compra de inversiones no corrientes	(476,330.96)	(57,001.84)
<b>Efectivo neto proveniente (usado) en actividades de inversión</b>	<b>(612,103.15)</b>	<b>1,243,114.39</b>
<b>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento</b>		
Efectivo neto (pagado) recibido por obligaciones con instituciones financieras	9,712,279.42	(6,527,778.17)
Efectivo neto (pagado) recibido por obligaciones emitidas	-	(984,175.03)
Efectivo pagado por dividendos	-	(1,320,000.00)
<b>Efectivo neto usado en actividades de financiamiento</b>	<b>9,712,279.42</b>	<b>(8,831,953.20)</b>
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y sus Equivalentes	(1,004,680.61)	985,894.18
Efectivo y sus Equivalentes al Inicio del Periodo	3,912,505.60	2,926,611.42
<b>Efectivo y sus Equivalente al Final del Periodo US\$:</b>	<b>2,907,824.99</b>	<b>3,912,505.60</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.



Firmado electrónicamente por:  
**SANTIAGO MARTIN**  
**SEVILLA GORTAIRE**

Lcdo. Santiago Martin Sevilla  
**GERENTE GENERAL**



Firmado electrónicamente por:  
**JORGE ALBERTO**  
**GARCÉS CARRANZA**

Dr. Jorge Garcés Carranza  
**CONTADOR GENERAL**

**ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.**  
**Estados Separados de Flujos de Efectivo**  
**Al 31 de diciembre del 2022**  
**(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)**

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN</b>		
<b>Utilidad (pérdida) del Ejercicio</b>	<b>1,198,874.87</b>	<b>401,408.92</b>
<b>Ajustes por partidas distintas al efectivo</b>		
Depreciación y amortizaciones	536,258.48	512,475.26
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	(54,168.79)	(45,904.00)
Participación Trabajadores	(179,831.23)	(60,211.34)
Provisión de Cuentas incobrables	56,134.37	-
Provisión para impuestos a las ganancias	(285,392.84)	(136,458.14)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(4,904.19)	(379,360.17)
<b>Cambios en Activos y Pasivos</b>		
<b>Variaciones en activos</b>		
(Aumento) Disminución de cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	3,348,556.54	5,217,337.75
(Aumento) Disminución de inventarios	(7,552,005.17)	2,746,485.54
(Aumento) Disminución de activos pagados por anticipado	(61,977.36)	(81,577.29)
(Aumento) Disminución de activos por impuestos corrientes	(841,581.64)	365,346.39
(Aumento) Disminución de cuentas por cobrar clientes largo plazo	(6,791,031.95)	2,082,644.45
<b>Variaciones en pasivos</b>		
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar proveedores	(382,134.89)	(1,688,177.67)
Aumento (Disminución) de otras cuentas por pagar	(1,706,915.49)	(695,772.60)
Aumento (Disminución) de beneficios a empleados	(7,688.48)	199,452.30
Aumento (Disminución) en otros pasivos no corrientes	2,746,127.80	48,953.56
Aumento (Disminución) de pasivos por impuestos corrientes	(123,176.91)	88,090.02
<b>Efectivo neto proveniente de actividades operativas</b>	<b>(10,104,856.88)</b>	<b>8,574,732.99</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.



Firmado electrónicamente por:  
**SANTIAGO MARTIN**  
**SEVILLA GORTAIRE**

**Dr. Santiago Martin Sevilla**  
**GERENTE GENERAL**



Firmado electrónicamente por:  
**JORGE ALBERTO**  
**GARCÉS CARRANZA**

**Dr. Jorge Garcés Carranza**  
**CONTADOR GENERAL**

## **Nota 1 Constitución y operaciones**

ASSA - AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A., fue constituida en la ciudad de Ambato – Ecuador, Provincia de Tungurahua mediante escritura pública del 29 de junio de 1960. El plazo de duración de la Compañía es de 60 años. Desde entonces opera en esta ciudad en su edificio matriz ubicado en la Av. Atahualpa y Río Guayllabamba.

La Compañía tiene por objeto social tiene por objeto social la celebración de contratos de concesión y especialmente importación de automóviles, motores, automotores en general, repuestos y partes de dichas máquinas. Por tanto. Le serán también propias de ella toda clase de actividades conexas a las anteriormente declaradas y que mediata o inmediatamente tengan relación con dichas actividades. Podrá realizar también actividades de compra – venta, consignación, distribución, importación y exportación de repuestos, llantas, aceites, lubricantes y accesorios de la industria automotriz, así como la reparación de vehículos automotores, sus partes y accesorios. Para el desenvolvimiento del objeto social de la Compañía podrá efectuar todos los actos y contratos de carácter civil o comercial que sean necesarios, podrá constituirse en agente comisionista o consignatario de actividades propias del giro comercial de la compañía, y está sujeta a las leyes ecuatorianas.

## **Nota 2 Bases de presentación y Preparación de Estados Financieros Separados**

### **2.1 Declaración de Cumplimiento**

Los Estados Separados de Situación Financiera, Resultado de las Operaciones y los flujos de efectivo se presentan de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, NIC) y sus interpretaciones adoptadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por sus siglas en inglés).

### **2.2 Base de medición**

Los estados financieros separados de la Compañía, se registran sobre la base del costo histórico, excepto para la revalorización de las propiedades, maquinarias y equipos. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

### **2.3 Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros separados de conformidad con NIIF, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas circunstancias.

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

## **2.4 Período económico**

El período económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde entre el 1 de enero y 31 de diciembre.

## **2.5 Autorización para la emisión de los Estados Financieros Separados**

Los estados financieros separados por el año terminado al 31 de diciembre de 2021 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas el 25 de marzo de 2022. Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2022, han sido emitidos con la autorización de la gerencia y serán presentados a los accionistas para su aprobación. La gerencia considera que los estados financieros separados serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.

## **Nota 3 Resumen de las principales políticas contables**

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

### **3.1 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

En el Estado Separado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.

### **3.2 Efectivo y equivalentes de efectivo**

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo a los saldos caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo. En el Estado Separado de Situación Financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones en el "Pasivo Corriente".

### **3.3 Activos y Pasivos Financieros**

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

#### **3.3.1 Préstamos y Partidas por Cobrar**

Los préstamos y cuentas a cobrar, se incluyen en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar en el balance, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

Cuentas por cobrar clientes: En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se mide inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por

deterioro del valor (si los hubiere). Al final de cada período, estos activos se presentan como corrientes, a menos que el vencimiento de pago supere los 12 meses a partir de la fecha de presentación. En este caso se clasifican como no corrientes.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el cliente (interés explícito) más la tasa de interés por mora en función de las disposiciones legales y se calculan en función al método de interés efectivo.

### **Estimación o Deterioro para cuentas por cobrar de dudoso cobro**

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables se registran como gastos en el estado de resultados integrales. La determinación de este deterioro se lo registra en base al análisis de cobrabilidad de cada una de las cuentas por cobrar.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras.
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras o
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

El importe en libros de los activos se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados dentro de "gastos operacionales". Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra los resultados del período y posteriormente se actualiza la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

### **3.3.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que a un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Los acreedores comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como a obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

### **3.3.3 Baja de activos y pasivos financieros**

#### **- Activos financieros**

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a) Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o

- b) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
- c) La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

- **Pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence.

### 3.4 Inventarios

Están valorados al costo, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo de este rubro no excede al valor neto de realización. El valor neto de realización para cada uno de los ítems es el precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución. (NIC 2.10).

Los inventarios son periódicamente analizados con el objetivo de establecer si se requiere estimación para posibles pérdidas asociadas con su valor neto realizable. Las pérdidas asociadas con la disposición de inventarios de lento movimiento, obsoletos y dañados se registran en los resultados del período. (NIC 2.28)

### 3.5 Crédito tributario

Corresponden principalmente a: anticipos de impuesto a la renta, crédito tributario (IVA) y retenciones en la fuente, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de impuestos a no recuperar se registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

### 3.6 Pagos anticipados

Se incluyen los seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

### 3.7 Propiedad, planta y equipo

Se denomina propiedades, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de su Administración cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedades, planta y equipos debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.

- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

El costo inicial de las propiedades, planta y equipo representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, impacto ambiental, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

Las propiedades, planta y equipos se miden por el método del costo, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

A partir del año 2016 los Terrenos son medidos por el valor razonable descrito en el avalúo realizado por un Perito calificado.

La política de la Compañía respecto al registro de las revalorizaciones es que los incrementos, resultantes de los reavalúos sean reconocidos en patrimonio como superávit por revalorización (otro resultado integral), excepto cuando se reverse una disminución de la revalorización para el mismo activo previamente reconocido en el resultado, en cuyo caso se le atribuye el aumento a las ganancias o pérdidas en la medida de la disminución previamente como gasto. Una disminución en el valor contable derivado de la revalorización se reconoce en utilidad o pérdida, salvo en la medida en que compense un incremento existente por el mismo activo reconocido como superávit por revalorización de activos.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizaran aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades, planta y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro; cuyo efecto se registrará en el estado de resultados.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

### **3.7.1 Depreciación Acumulada**

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

Las depreciaciones de propiedades, planta y equipo son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado cuando aplica, entre los años de vida útil estimada por la empresa valuadora AVALUAC, la misma que en sus informes requeridos para la implementación de NIIF.

### **3.7.2 Años de vida útil estimada**

De acuerdo a cada componente de propiedad, planta y equipo, se detalla a continuación los años de vida útil:

<b>Tipo de Activo</b>	<b>Años de vida útil</b>	<b>% Depreciación</b>
Edificios	40 a 60 años	De 2,5% a 1,67%
Muebles y enseres	2 a 14 años	7,14%
Maquinaria y equipo	2 a 14 años	De 50% a 7,14%
Instalaciones	10 años	10,00%
Vehículos	3 a 7 años	De 33,33% a 14,29%
Equipo de computación	2 a 4 años	De 50% a 25%

### 3.8 Deterioro del valor de los activos (no financieros)

Los activos sujetos a depreciación o no, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros excede a su valor recuperable. Al 31 de diciembre no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

### 3.9 Inversiones no corrientes

**Inversiones en subsidiarias:** En este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades dependientes sobre las que la Compañía tiene el poder para dirigir las políticas financieras y de operación, generalmente su participación es superior a la mitad de los derechos de voto.

**Inversiones en asociadas:** En este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente su participación accionaria está entre el 20% y 50% de los derechos de voto.

**Inversiones en otras compañías:** En este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades sobre las que la Compañía no ejerce influencia significativa y tienen una participación de hasta un 20% de los derechos de voto. Se miden inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente a su valor razonable menos costo de venta.

Los aportes para futura capitalizaciones y otros activos no corrientes son reconocidos inicial y posteriormente al costo de adquisición menos cualquier pérdida por deterioro, los cuales no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

### 3.10 Arrendamientos

La Compañía 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.

#### La Compañía como arrendataria

La Compañía 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. La Compañía 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

La Compañía 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.

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:

Tipo de bienes	Años
<u>Inmuebles</u>	<u>Entre 2 y 8 años</u>

Si la propiedad del activo arrendado es transferida a la Compañía 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, la Compañía 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 la Compañía está razonablemente segura 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 de la Compañía. 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, la Compañía 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

La Compañía aplica la exención de reconocimiento de arrendamientos de corto plazo para sus arrendamientos a corto plazo. 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.

### **3.11 Provisiones**

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;

- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

### **3.12 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados y es el impuesto a pagar en el año sobre las utilidades gravables, calculado con base en la tasa de impuesto vigente a la fecha de cierre de los estados financieros.

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

Para el año 2022 y 2021 la tarifa de impuesto a la renta es el 25%.

A partir del año 2018 se establece que solamente las sociedades exportadoras habituales, las de turismo receptivo y las sociedades dedicadas a producción de bienes que posean un 50% o más de componente nacional, tendrán derecho a una rebaja en la tarifa de 10 puntos porcentuales, siempre que el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinen a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

#### **3.12.2 Impuesto a la renta diferido**

El impuesto sobre la renta diferido se provisiona en su totalidad utilizando la metodología de NIC 12.

Tal método se aplica a las diferencias temporarias entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporarias se identifican ya sea como diferencias temporarias gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporarias deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria deducible.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y son incluidos en el resultado, excepto de que hayan surgido de una transacción o suceso reconocido fuera del resultado, por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o por cambios en la normativa tributaria también por reestimaciones sobre la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo. Se reconocerán en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

### **3.13 Beneficios a los empleados**

#### **3.13.1 Beneficios de corto plazo**

Corresponde principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades; ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de Trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.
- Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.

- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

### 3.13.2 Beneficios a largo plazo

#### Jubilación Patronal

La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completen 25 años de servicios continuos o interrumpidos para el mismo empleador; después de 20 años de servicio los trabajadores adquieren derecho a un beneficio de pensión proporcional. La legislación vigente establece el beneficio definido de pensión que el trabajador recibirá al momento de retiro.

El pasivo reconocido en el Estado Separado de Situación Financiera relacionado con el beneficio de pensión es el valor presente de la obligación a la fecha del Estado Separado de Situación Financiera. La obligación es calculada anualmente por actuarios independientes usando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación es determinado mediante flujos de caja estimados, descontados a una tasa del 1.50%.

#### Provisión por Desahucio

La legislación laboral vigente establece el pago de un beneficio por desahucio toda vez que la terminación del contrato laboral, sea por despido intempestivo o por renuncia voluntaria. La Compañía constituye un pasivo para el valor presente de este beneficio con base en las estimaciones que surgen de un cálculo actuarial preparado por un actuario matemático independiente, calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

### 3.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar de bienes y servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- b) La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- c) Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- d) El importe de los ingresos ordinarios y sus costos puedan medirse con fiabilidad.

### 3.15 Costo y gastos

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

### 3.16 Normas e interpretaciones recientemente revisadas sin efecto material sobre los Estados Financieros Separados

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

ASSA - AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.  
Notas a los Estados Financieros Separados (continuación)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 17	Norma que reemplaza a la NIIF 4 y cambia fundamentalmente la contabilidad de todas las entidades que emiten contratos de seguro y contratos de inversión con características discretionales de participación.	1 de enero 2023
NIC 1	Enmienda que aclara cómo los pasivos se clasifican como corrientes o no corriente, dependiendo de los derechos que existan al final del período de información.	1 de enero 2023
NIC 8	Enmienda que aclara cómo las empresas deben distinguir los cambios en sus políticas contables de los cambios en las estimaciones contables.	1 de enero 2023
NIC 12	Enmienda aclaratoria sobre la contabilización de impuestos diferidos por arrendamientos y provisiones por desmantelamiento.	1 de enero 2023

La Administración se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero de 2023; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

#### Nota 4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un detalle de la composición de la cuenta se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2022	2021
Efectivo en Caja	18.499,75	19.330,00
Banco Pacífico	63.192,85	-
Banco Produbanco	490.867,63	1.172.957,82
Banco de Pichincha	128.807,02	195.336,80
Banco del Austro	85.379,45	202.763,23
Banco Guayaquil	200.228,04	158.192,19
Banco Bolivariano	147.726,97	86.331,86
Banco Merrill Lynch	1.626.861,93	1.649.892,31
Banco Internacional	6.549,84	40.531,00
Banco Pichincha - VW	-	36.308,28
Banco Pacifico - VEHYSA	-	2.397,57
Banco Bolivariano - VEHYSA	-	3.374,24
Cooperativa Oscus	11.853,98	37.734,79
Cooperativa Ambato	24.422,79	48.818,31
Coomperativa Camara de Comercio Ambato	1.818,65	
Cooperativa Cooprogreso	989,01	4.911,00
Mutualista Pichincha	1.833,07	27.964,15
Cooperativa Sierra Centro	39.715,63	100,22
Cooperativa SAC	-	83.210,37
Cooperativa JEP	31.793,18	4.598,46
CACPEC Pastaza	6.691,90	121.818,85
Inversiones temporales	20.593,30	15.934,15
<b>Total</b>	<b>2.907.824,99</b>	<b>3.912.505,60</b>

**Nota 5 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**

Su principal composición se presenta en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

<b>Descripción</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar		
Clientes:		
Clientes No Relacionadas	15.863.800,82	12.699.729,06
Clientes Relacionadas		127.363,98
Subtotal	<b>(i) 15.863.800,82</b>	<b>12.827.093,04</b>
Otras cuentas por cobrar:		
Otras cuentas por cobrar	260.801,10	217.341,77
Empleados	9.802,34	39.586,46
Anticipos	1.711.435,57	7.680.941,46
Otros con Relacionadas	13.276,75	844.773,93
Subtotal	<b>1.995.315,76</b>	<b>8.782.643,62</b>
Provisión de cuentas incobrables	<b>(ii) (714.833,80)</b>	<b>(1.060.762,97)</b>
<b>Total Cuentas por cobrar corrientes</b>	<b>17.144.282,78</b>	<b>20.548.973,69</b>

<b>Descripción</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Cuentas por Cobrar corrientes	17.144.282,78	20.548.973,69
Cuentas por Cobrar no corrientes	10.064.419,66	3.273.387,71
<b>(i) 27.208.702,44</b>	<b>27.208.702,44</b>	<b>23.822.361,40</b>

(i) Al 31 de diciembre del 2022 el vencimiento de las cuentas por cobrar se presenta a continuación:

Un detalle por vencimiento de los saldos de activos financieros, fueron como sigue:

<b>Antigüedad de cartera</b>	<b>2022</b>	
	<b>Monto USD \$</b>	<b>%</b>
Por vencer	20.706.128,09	76%
De 1 a 30 días	1.403.829,66	5%
De 31 a 60 días	995.615,95	4%
De 61 a 90 días	240.529,38	1%
De 91 a 360 días	1.494.045,51	5%
Más de 360 días	2.368.553,85	9%
<b>Total</b>	<b>27.208.702,44</b>	<b>100%</b>

(ii) Durante los años 2022 y 2021, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables se presenta a continuación:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo al inicio del año	1.060.762,97	1.050.000,00
Provisión con cargo a gastos	56.134,37	69.754,95
Incremento por fusión	-	232.000,00
Castigos	(402.063,54)	(290.991,98)
Saldo al final del año	<b>714.833,80</b>	<b>1.060.762,97</b>

### Nota 6 Inventarios

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el detalle de los componentes del inventario, en dólares de los Estados Unidos de América:

<b>Descripción</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Vehículos	10.394.393,25	2.691.262,10
Repuestos	2.033.031,75	2.079.153,79
Accesorios	745.137,77	659.471,71
Otros	17.067,17	207.737,17
<b>Total Inventarios</b>	<b>13.189.629,94</b>	<b>5.637.624,77</b>

### Nota 7 Activos por impuestos corrientes

Los gastos pagados por anticipado se encuentran compuestos por el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

<b>Descripción</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Crédito tributario de impuesto a la renta	630.266,23	424.591,23
Crédito tributario IVA	789.070,33	154.076,88
Retenciones de clientes	913,19	-
Anticipo SRI	16.153,78	16.153,78
<b>Total</b>	<b>1.436.403,53</b>	<b>594.821,89</b>

### Nota 8 Inversiones

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se presentan las siguientes inversiones, registradas por el método del costo, en dólares de los Estados Unidos de América:

<b>Descripción</b>		<b>2022</b>	<b>2021</b>
Inversiones en subsidiarias y asociadas	(i)	118.492,18	274.710,00
Otros activos no corrientes	(ii)	1.491.204,66	858.655,88
<b>Total</b>		<b>1.609.696,84</b>	<b>1.133.365,88</b>

(i) Inversiones en subsidiarias y asociadas, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, están constituidas por Softsierra S.A., con aportes de constitución por 214.710 acciones al valor de US\$ 1,00 por cada acción (51% de participación), al 31 de diciembre de 2022 se valora al Valor Patrimonial Proporcional en US\$ 118.492,18.

(ii) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las inversiones en compañías cuya participación es menor al 20%.

### Nota 9 Activos por Derechos de Uso

Los gastos pagados por arrendamientos se encuentran compuestos por el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

ASSA - AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.  
Notas a los Estados Financieros Separados (continuación)

Descripción	2022	2021
Activo por Derecho de Uso	2.133.271,18	2.061.307,03
Depreciación Acumulada	-952.432,39	-485.964,93
<b>Total</b>	<b>(i) 1.180.838,79</b>	<b>1.575.342,10</b>

(i) Al 31 de diciembre de 2022, la NIIF 16 indica un modelo único de arrendamiento en el que se reconocen todos los alquileres en el estado de situación financiera, como si fueran compras financiadas, con excepciones limitadas para los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor.

### Nota 10 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son valorados a su costo, excepto los terrenos y edificios que se presentan a su valor revaluado, a continuación, el detalle al 31 de diciembre de 2022, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	Saldo al 31-12-2021	Adiciones	Ventas	Bajas	Reclasificación/Aju ste	Saldo al 31-12-2022
<b>Costos:</b>						
Terrenos	6,778,010.90	-	-	-	-	6,778,010.90
<b>Total no depreciables</b>	<b>6,778,010.90</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,778,010.90</b>
Edificios	4,196,902.15	-	-	-	-	4,196,902.15
Equipo Electrónico	1,126,640.28	29,981.26	(1,225.00)	-	(3,903.32)	1,151,493.22
Adecuaciones e Instalaciones	1,622,140.65	16,413.60	-	-	(2.52)	1,638,551.73
Muebles y enseres	728,201.32	444.62	-	-	3.87	728,649.81
Equipo y Herramientas	919,080.09	15,984.64	-	-	-	935,064.73
Vehículos	731,775.71	224,166.61	(274,508.59)	-	800.00	682,233.73
Software	52,567.00	-	-	-	-	52,567.00
<b>Total depreciables</b>	<b>9,377,307.20</b>	<b>286,990.73</b>	<b>(275,733.59)</b>	<b>-</b>	<b>(3,101.97)</b>	<b>9,385,462.37</b>
<b>Total costos</b>	<b>16,155,318.10</b>	<b>286,990.73</b>	<b>(275,733.59)</b>	<b>-</b>	<b>(3,101.97)</b>	<b>16,163,473.27</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>						
Edificios	(857,207.41)	(82,514.93)	-	-	-	(939,722.34)
Equipo Electrónico	(948,524.87)	(61,260.86)	1,225.00	-	3,903.32	(1,004,657.41)
Adecuaciones e Instalaciones	(310,543.05)	(127,823.78)	-	-	2.52	(438,364.31)
Muebles y enseres	(432,588.83)	(46,516.81)	-	-	(3.87)	(479,109.51)
Equipo y Herramientas	(669,773.41)	(44,724.97)	-	-	-	(714,498.38)
Vehículos	(319,907.73)	(135,532.45)	123,290.05	-	(800.00)	(332,950.13)
Amortización software	(745,157.15)	(37,884.68)	-	-	-	(783,041.83)
<b>Total depreciación acumulada</b>	<b>(4,283,702.45)</b>	<b>(536,258.48)</b>	<b>124,515.05</b>	<b>-</b>	<b>3,101.97</b>	<b>(4,692,343.91)</b>
<b>Total neto</b>	<b>11,871,615.65</b>					<b>11,471,129.36</b>

### Nota 11 Cuentas por pagar comerciales

Al cierre del ejercicio económico 2022 y 2021, corresponden a los valores adeudados a los proveedores locales, a continuación, un detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2022	2021
<b>Locales:</b>		
Proveedores Locales	(i) 4.125.425,14	4.507.560,03
<b>Total</b>	<b>4.125.425,14</b>	<b>4.507.560,03</b>

(i) Dicha cuenta tiene un vencimiento promedio entre 30 y 60 días y no generan ningún tipo de interés.

Al 31 de diciembre del 2022 y 2021, las cuentas por pagar comerciales por productos nacionales se componen principalmente por:

Proveedor:	Saldo al 31/12/2022	%	Saldo al 31/12/2021	%
Importaciones Ventura Imponentura C.A.	215.440,93	5%	2.797.174,09	62%
General Motors del Ecuador S.A.	731.544,43	18%	-	0%
Construcciones Ulloa Cía. Ltda.	108.059,09	3%	-	0%
Metrocar S.A.	63.672,24	2%	-	0%
Escobar Pérez Italo Fernando	47.984,57	1%	-	0%
Software de la Sierra Softsierra S.A.	46.303,54	1%	-	0%
Fiallos Bucaran Tannia Giovanna	44.324,28	1%	-	0%
Bienes Raices de la Sierra Puntosierra S.A.	33.842,40	1%	-	0%
Seguros Equinoccial S.A.	24.492,88	1%	-	0%
Servicios de Mercadeo Atphonecenter S.A.	23.547,57	1%	-	0%
Negocios Automotrices Neohyun	1.463.422,58	35%	476.934,91	11%
Impofactor C.A.	578.763,13	14%	208.587,88	5%
Induauto S.A.	-	0%	166.799,91	4%
Dismarkklub S.A.	-	0%	80.055,78	2%
Carconnect S.A.	83.073,64	2%	73.597,01	2%
Bagant Ecuatoriana Cia. Ltda.	-	0%	62.015,08	1%
E- Channel S.A.	49.701,89	1%	57.486,83	1%
Vallejo Araujo S.A.	27.661,11	1%	56.684,21	1%
E.Maulme C.A.	74,15	0%	50.827,00	1%
Corporacion Proauto S.A.	1.978,94	0%	49.287,46	1%
Imbauto S.A.	-	0%	40.485,34	1%
Tunning America S.A. Tuninsa	50.673,45	1%	27.795,01	1%
Mejia Carrasco Victor Leonel	10.092,67	0%	25.573,11	1%
Falcon Overhaulín Ecuador	22.692,50	1%	24.802,74	1%
Entre Otros	498.079,15	12%	309.453,67	7%
<b>Total</b>	<b>4.125.425,14</b>	<b>100%</b>	<b>4.507.560,03</b>	<b>100%</b>

### Nota 12 Obligaciones financieras

Al cierre del ejercicio económico 2022 y 2021, las obligaciones financieras, presentan el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

ASSA - AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.  
Notas a los Estados Financieros Separados (continuación)

Descripción	Interes %	2022	2021
<b>Banco Pichincha:</b>	Entre 6% y (i)	5.354.076,97	2.393.312,94
(-) Interes por pagar	8,52%	(270.731,96)	(109.847,32)
<b>Banco Produbanco:</b>			
Representa deuda comercial por adquisición de vehículos financiada por Institución Financiera y su vencimiento es hasta cumplir las condiciones de crédito negociadas inicialmente con el proveedor	8,50% (i)	8.734.541,55	3.282.548,09
<b>Banco Bolivariano:</b>	Entre 7% y (i)	3.645.447,06	838.309,02
(-) Interes por pagar	8,46%	(228.780,45)	(46.642,37)
<b>Mutualista Pichincha:</b>	15,20% (iii)		9.754,02
<b>Cooprogreso:</b>	15,20% (iii)		1.154.839,37
<b>Subtotal</b>		17.234.553,17	7.522.273,75
<b>(menos) vencimiento a largo plazo</b>		(1.874.774,06)	(770.217,14)
<b>Total a vencimiento corto plazo</b>		<b>15.359.779,11</b>	<b>6.752.056,61</b>

- (i) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, estos préstamos están garantizados con bienes inmuebles: Agencia Riobamba de propiedad de Puntosierra, terreno y construcción de la Agencia Norte, Agencia Matriz y por inventario de vehículos.

A continuación, el detalle y sus vencimientos al 31 de diciembre de 2022:

Banco	# Operación	Tasa	F. Inicio	F.		Corto Plazo	Largo Plazo
				Vencimiento			
Banco Pichincha	4099463-00	6,00%	23-Jun-21	13-Jun-23		785.506,76	-
Banco Pichincha	4474523-00	6,00%	29-Mar-22	24-Mar-23		256.010,10	-
Banco Pichincha	4736132-00	8,52%	25-Oct-22	14-Oct-24		971.221,86	874.774,06
Banco Pichincha	4770388-00	8,52%	22-Nov-22	17-Nov-23		1.195.832,24	-
Banco Pichincha	4809282-00	8,52%	21-Dec-22	16-Dec-23		1.000.000,00	-
Banco Bolivariano	336823	7,00%	21-Jul-21	19-Jul-23		291.666,61	-
Banco Bolivariano	352455-00	8,40%	28-Jul-22	07-Jul-23		875.000,00	-
Banco Bolivariano	354882-00	8,46%	09-Sep-22	02-Sep-24		1.000.000,00	750.000,00
Banco Bolivariano	120003101	8,46%	09-Dec-22	02-Dec-24		250.000,00	250.000,00
						<b>6.625.237,57</b>	<b>1.874.774,06</b>

- (ii) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, este préstamo está garantizado con el dinero depositado en la cuenta del mismo banco.
- (iii) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, corresponda a venta de cartera mediante cesión de pagarés y garantías.

### Nota 13 Pasivo por Impuestos Corrientes

A diciembre 31 de 2022 y 2021, los pasivos por Impuestos Corrientes se presentan en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

<b>Descripción</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Impuesto al valor agregado por pagar	0,00	113.275,91
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	137.236,65	183.161,74
Retenciones en la fuente de Ir por pagar	172.295,34	156.271,25
(-) Nota de Crédito Desmaterializada	0,00	-20.000,00
<b>Total</b>	<b>309.531,99</b>	<b>432.708,90</b>

### Nota 14 Obligaciones laborales corrientes

Corresponde a los siguientes componentes, en dólares de los Estados Unidos de América:

<b>Descripción</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Décimos cuartos	57.108,78	60.825,66
Décimos terceros	26.287,19	33.815,29
Fondos de Reserva	3.637,93	7.821,58
Participación Trabajadores	179.831,23	60.211,34
Aportes al IESS	91.632,17	98.760,99
Préstamos al IESS	12.381,46	13.596,44
Finiquitos Empleados	3.456,55	3.456,55
<b>Total</b>	<b>374.335,31</b>	<b>278.487,85</b>

### Nota 15 Otras Cuentas por Pagar

Corresponde a los siguientes componentes, en dólares de los Estados Unidos de América:

<b>Descripción</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Anticipos de clientes	1.345.210,27	1.344.647,37
Seguros por créditos directos	526.644,05	397.622,84
Otros anticipos	390.835,12	233.460,08
Proveedores	-	154.898,05
Arrendamientos	489.259,46	462.310,82
Otras cuentas por pagar	(i) 452.535,44	2.318.460,67
<b>Total</b>	<b>3.204.484,34</b>	<b>4.911.399,83</b>

- (i) Al 31 de diciembre de 2022, se han reclasificado los valores a otros pasivos corrientes los saldos correspondientes a la venta de cartera realizadas a Admicar, Acicom y la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cooprogreso Ltda. Véase Nota 17.

### Nota 16 Obligaciones laborales no corrientes

Corresponde a los siguientes componentes, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Jubilación Patronal	(i)	753.390,04	913.549,19
Desahucio	(i)	426.278,00	381.114,86
<b>Total</b>		<b><u>1.179.668,04</u></b>	<b><u>1.294.664,05</u></b>

(i) El movimiento de estos beneficios sociales se muestra en el siguiente recuadro:

Descripción	Saldo al 31-12-2021	Pagos	Ajustes	Incremento	Saldo al 31-12-2022
<b>Parte No Corriente</b>					
Jubilación Patronal	913.549,19	(47.311,15)	(112.848,00)		753.390,04
Bonificación Desahucio	381.114,86	(56.224,79)		101.387,93	426.278,00
<b>Total no corriente</b>	<b><u>1.294.664,05</u></b>				<b><u>1.179.668,04</u></b>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las obligaciones provenientes de los planes de beneficio de jubilación y desahucio no están financiadas y consecuentemente estos planes no disponen de activos.

Las suposiciones principales utilizadas por el actuario para determinar las obligaciones por el beneficio de jubilación patronal durante los años 2022 y 2021 son los siguientes:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Tasa de descuento (conmutación actuarial)	8,26%	8,68%
Tasa de incrementos salariales	1,29%	1,05%
Tasa de rotación (promedio)	36,87%	20,64%
Vida laboral promedio remanente	8,41	8,08
Tablas de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

### Nota 17 Otros pasivos no corrientes

Corresponde a los siguientes componentes, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Seguros por pagar Crédito Directo	242.226,36	166.625,02
Asicom Venta de Cartera	2.094.495,68	-
Admicar Venta de Cartera	103.799,20	-
Coop. Coprogreso Venta de Cartera	472.231,58	-
<b>Total</b>	<b><u>2.912.752,82</u></b>	<b><u>166.625,02</u></b>

### Nota 18 Arrendamientos

Corresponde a los siguientes componentes, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pasivo por Arrendamientos	(i)	821.156,40	1.201.635,43
<b>Total</b>		<b><u>821.156,40</u></b>	<b><u>1.201.635,43</u></b>

(i) Al 31 de diciembre de 2022, la NIIF 16 indica un modelo único de arrendamiento en el que se reconocen todos los alquileres en el estado de situación financiera (más pasivo), como si fueran

compras financiadas, con excepciones limitadas para los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor.

#### Nota 19 Capital social

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el capital social es de US\$ 18.400.000,00; está constituido por 18.400.000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

#### Nota 20 Reservas

Esta cuenta está conformada por:

**Legal.** La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que este alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**Facultativa y estatutaria.** Corresponde a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores, de acuerdo con resoluciones que constan en actas de Junta General de Accionistas.

Constituidas al cierre del ejercicio 2022 y 2021 por la Reserva Legal, Reserva Facultativa. A continuación, sus saldos, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Reserva legal	1.540.362,98	1.513.082,51
Reserva facultativa	(i) 3.316.023,66	2.797.798,83
<b>Total</b>	<b><u>4.856.386,64</u></b>	<b><u>4.310.881,34</u></b>

- (i) Mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada en Abril 07 de 2022, luego de aprobar los estados financieros del año 2021, resolvió incrementar la Reserva Facultativa en US\$ 534.000,22 proveniente de la utilidad del año 2021 disponible para Accionistas de US\$ 177.458,97 y resultados acumulados de las empresas absorbidas por US\$ 356.541.24.

#### Nota 21 Resultados acumulados de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción a las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados 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.

A continuación, sus saldos en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Resultados Acum. Provenientes Adopción NIIF	409.426,10	409.426,10
<b>Total</b>	<b><u>409.426,10</u></b>	<b><u>409.426,10</u></b>

## Nota 22 Resultados acumulados

A continuación, sus saldos en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2022	2021
Resultados Acumulados	0,00	356.541,24
<b>Total</b>	<b>(i) 0,00</b>	<b>356.541,24</b>

- (i) Los resultados acumulados que se mantenían al 31 de diciembre de 2021, la Junta General de Accionistas, resolvió usar para incrementar la Reserva Facultativa. Véase Nota 20.

## Nota 23 Otros Resultados Integrales

Corresponde a los siguientes componentes, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2022	2021
Jubilación Patronal y Desahucio	(i) 16.326,83	59.035,55
Impuestos diferidos	(ii) 55.803,49	68.065,23
<b>Total</b>	<b>72.130,32</b>	<b>127.100,78</b>

- (i) Según el estudio actuarial se procedió en el año 2022, realizar un reverso de la Provisión Desahucio por (\$ 42.708,72), para finalizar con un saldo de US\$ 16.236,83.
- (ii) Corresponde a los ingresos por impuestos diferidos por aplicación NIIF 16, que al 31 de diciembre de 2022 se ajustó en (\$ 12.261,74), para finalizar con un saldo de US\$ 55.803,49.

## Nota 24 Superávit por Revaluación

Corresponde a los siguientes componentes, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2022	2021
Superávit por Revaluación de Propiedades	(i) 514.984,02	514.984,02
Superávit por Revalorización de Activos Fijos	(ii) 4.117.583,65	4.117.583,65
Superávit por Revalorización de Activos Fijos 2021	(iii) 220.654,00	220.654,00
<b>Total</b>	<b>4.853.221,67</b>	<b>4.853.221,67</b>

- (i) Corresponde a un reevaluó realizado en el año 2016, realizado con una empresa calificada de los componentes de Propiedad, planta y equipo, correspondiente a Terrenos.
- (ii) Corresponde al Superávit por Revalorización de Activos Fijos, registrado en la Adopción de las NIIF. Al 31 de diciembre de 2021 se incrementó por un valor de US\$ 998,102,04 correspondiente a la fusión de la Compañía Autos y Servicios de la Sierra Autosierra S.A.
- (iii) Corresponde al superávit por Revalorización de los bienes inmuebles realizado en el mes de diciembre 2021 por Avaluac Cía. Ltda. # SC. RNP – No. 005 por un total por revaluación de terrenos de US\$ 220.654,00, distribuidos de la siguiente manera:
- Agencia Latacunga ubicado en Latacunga, Panamericana Sur, kilómetro 2½, salida hacia Ambato en el cual consta el incremento por un valor US\$ 46.129,00.
  - Volkswagen – Av. Cevallos ubicado en: Ambato, Av. Cevallos s/n, entre Av. Abdón Calderón y Unidad Nacional en el cual consta el incremento por un valor US\$ 4.943,00.
  - Bodega Latacunga ubicado en Latacunga, Panamericana Sur, kilómetro 2½, salida hacia Ambato

se incrementó por un valor de US\$ 4.675,00.

- Agencia Norte Ambato ubicado en Ambato, Ingahurco Bajo. Av. Indoamérica s/n y pasaje Las Minas; salida norte a Quito se aumentó por un valor de US\$ 17.491,00
- Matriz Ambato ubicado en Ambato, calle Atahualpa y Río Coca s/n, sector del Centro Comercial Mall de los Andes se incrementó por un valor de US\$ 63.490,00
- Matriz Ambato – Área Administrativa (Antes Taller De Camiones) ubicado en Ambato, calle Río Guayllabamba y Río Coca s/n, sector del Centro Comercial Mall de los Andes se incrementó por un valor de US\$ 70.567,00.
- Volkswagen – Cumbayá ubicado en Av. Oswaldo Guayasamín s/n y Leónidas Plaza se incrementó por un valor de US\$ 9.045,00.
- Concesionario Volkswagen ubicado en Riobamba. Av. La Prensa y calle Manuel Elicio Flor se incrementó por un valor de US\$ 4.315,00.

#### Nota 25 Ingresos

Los ingresos corresponden a la integración de las siguientes cuentas, en dólares de los Estados Unidos de América:

<b>Descripción</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Ventas de bienes	124.894.361,17	112.457.460,60
(-) Devoluciones y descuentos	(20.805.124,05)	(14.019.462,75)
<b>Total</b>	<b>104.089.237,12</b>	<b>98.437.997,85</b>

#### Nota 26 Costos

En los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 los costos de las ventas de bienes y servicios prestados se componen de la siguiente manera, en dólares de los Estados Unidos de América:

<b>Descripción</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Costo de Ventas Inventarios</b>	<b>90.623.975,56</b>	<b>89.135.000,58</b>
<b>Mano de obra y beneficios sociales:</b>		
Sueldos y horas extras	372.644,70	1.030.977,04
Beneficios sociales	162.316,11	239.691,85
Jubilación y Desahucio	-	16.453,83
Aportes, comisiones y otros	128.490,01	122.840,26
<b>Subtotal</b>	<b>663.450,82</b>	<b>1.409.962,98</b>
<b>Total</b>	<b>91.287.426,38</b>	<b>90.544.963,56</b>

#### Nota 27 Gastos de administración y ventas

En los años terminados el 31 de diciembre los gastos de administración y ventas se componen de la siguiente manera, en dólares de los Estados Unidos de América:

ASSA - AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.  
Notas a los Estados Financieros Separados (continuación)

Descripción	2022	2021	2022	2021
	Gastos de Administración		Gastos de Ventas	
Sueldo y Salarios	578.363,27	769.017,77	3.912.771,98	2.977.052,49
Beneficios Sociales del Personal	204.609,89	276.857,99	1.415.125,25	1.114.123,75
Guardianía y Seguros	49.030,45	23.345,47	419.854,58	370.362,90
Suministros y materiales	12.134,29	14.133,61	242.451,98	137.324,24
Gastos de Viaje	5.922,24	6.348,08	63.481,54	56.801,88
Servicios de Mantenimiento	46.255,65	55.731,13	540.730,46	409.078,88
Cuotas y contribuciones	19.440,83	16.550,15	303.009,65	193.194,45
Gasto de gestión	-	-	336.813,67	364.088,81
Depreciaciones	32.079,00	33.623,29	1.096.398,39	306.349,13
Servicios Básicos	22.056,04	15.525,25	187.808,64	168.929,97
Provisión de cuentas incobrables	-	-	56.134,37	69.754,95
Provisión de baja de Inventarios	-	-	-	-
Comisiones a terceros	-	-	322.838,63	234.794,90
Arrendamientos	13.561,71	12.124,86	103.832,43	190.850,38
Honorarios profesionales	243.625,42	543.220,56	590.834,29	596.190,93
Publicidad	2.939,58	3.007,32	929.047,35	844.653,20
Correspondencia y fletes	6.588,41	4.633,95	64.980,44	42.996,51
Otros gastos operacionales	17.533,04	4.689,62	239.416,09	65.178,62
<b>Total</b>	<b>1.254.139,82</b>	<b>1.778.809,05</b>	<b>10.825.529,74</b>	<b>8.141.725,99</b>

#### Nota 28 Otros Ingresos

Los otros ingresos corresponden a la integración de las siguientes cuentas, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2022	2021
Comisiones	152.538,56	2.671.785,56
Otros ingresos	797.991,02	952.590,42
Dividendos	169.204,18	33.799,87
Interes Financiamiento	860.626,27	865.726,82
<b>Total</b>	<b>1.980.360,03</b>	<b>4.523.902,67</b>

#### Nota 29 Otros egresos

Los otros egresos corresponden a la integración de las siguientes cuentas, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2022	2021
Gastos financieros y bancarios	508.234,11	927.066,27
Multas e intereses fiscales	8.732,67	159,78
Gastos no deducibles	638.316,59	391.959,27
Otros Gastos	348.342,97	775.807,68
<b>Total</b>	<b>1.503.626,34</b>	<b>2.094.993,00</b>

## Nota 30 Impuesto a la renta corriente y diferido

### 30.1 Impuesto a la renta corriente

Al 31 de diciembre del 2022 la Compañía calculó y registró la determinación del impuesto a la renta se lo realiza de acuerdo a lo estipulado en el artículo 46 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Dicha determinación fue como sigue:

Descripción	2022	2021
Resultado del Ejercicio	1.198.874,87	401.408,92
(-) Participación Trabajadores	179.831,23	60.211,34
<b>Utilidad Antes de IR</b>	<b>1.019.043,64</b>	<b>341.197,58</b>
(+) Gastos No Deducibles	715.433,42	441.232,50
(-) Otras rentas exentas y no gravadas	(226.326,97)	(38.359,72)
(+) Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	33.949,05	5.753,96
(-) Deducciones Trabajadores con Discapacidad	-	-
(-) Deducción adicional seguro privado empleados	(20.004,00)	(22.047,55)
(-) Amortización Pérdidas tributarias de años anteriores	(380.523,78)	(181.944,19)
<b>Utilidad Gravable</b>	<b>1.141.571,35</b>	<b>545.832,58</b>
<b>Impuesto a la Renta Causado</b>		
Tarifa del 25%	285.392,84	136.458,14
	<b>285.392,84</b>	<b>136.458,14</b>
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	-	-
<b>Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado</b>	<b>285.392,84</b>	<b>136.458,14</b>
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	-	-
(-) Retenciones en la fuente recibidas	551.028,41	539.493,95
<b>Impuesto a la renta por pagar (saldo a favor del contribuyente)</b>	<b>(265.635,57)</b>	<b>(403.035,81)</b>

### 30.2 Impuesto a la renta diferido

#### 30.2.1 Activo por Impuesto a la Renta Diferido

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los activos por impuestos diferidos se componen de las siguientes diferencias temporarias, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	Diferencia Temporaria 2022	25% Activo por Impuesto Diferido 2022	Diferencia Temporaria 2021	25% Activo por Impuesto Diferido 2021
Jubilación Patronal	70.110,37	17.527,59	117.421,52	29.355,38
Desahucio	2.601,24	650,31	45.309,95	11.327,49
Arrendamientos	150.502,36	37.625,59	109.529,44	27.382,36
<b>Total</b>	<b>223.213,97</b>	<b>55.803,49</b>	<b>272.260,91</b>	<b>68.065,23</b>

### 30.2.2 Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

Corresponde a los siguientes componentes, en dólares de los Estados Unidos de América:

<b>Descripción</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Pasivo por impuesto diferido por Propiedad y equipos	96.027,40	99.180,51
<b>Total</b>	<b>96.027,40</b>	<b>99.180,51</b>

### Nota 31 Partes Relacionadas

Durante el año 2022, la compañía ha realizado transacciones con las siguientes partes relacionadas:

#### MOVIMIENTO DE CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Descripción Cuenta	Relacionada	SALDO	(+)	(-)	SALDO
		INICIAL LIBROS 1/1/2022	TOTAL TRANSACCIONES DEL AÑO	COBROS	FINAL LIBROS 31/12/2022
Cientes	Corporación Proauto S.A.	45.452,63	825.697,14	861.165,76	9.984,01
Cientes	E-Maulme C.A.	10.587,96	703.481,83	711.949,21	2.120,58
Cientes	Mirasol S.A.	254,49	17.735,91	17.990,40	-
Cientes	Puntosierra S.A.	70.455,49	71.516,03	71.386,27	70.585,25
Cientes	Software de la Sierra S.A.	-	1.096,51	1.096,51	-
Cientes	Llantasiera S.A.	-	1.103.604,16	1.103.604,16	-
Cientes	Impofactor C.A.	12.446,80	66.519,25	68.646,39	10.319,66
Cientes	Impoventura C.A.	60.390,36	765.723,74	700.205,37	125.908,73
	<b>TOTAL:</b>	<b>199.587,73</b>	<b>3.555.374,58</b>	<b>3.536.044,07</b>	<b>218.918,23</b>

#### MOVIMIENTO DE CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Descripción Cuenta	Relacionada	SALDO	(+)	(-)	SALDO
		INICIAL LIBROS 1/1/2022	TOTAL TRANSACCIONES DEL AÑO	PAGOS	FINAL LIBROS 31/12/2022
Proveedores	Corporación Proauto S.A.	81.107,18	554.491,06	601.799,58	33.798,66
Proveedores	E-Maulme C.A.	50.827,00	464.062,94	514.815,79	74,15
Proveedores	Puntosierra S.A.	-	237.888,00	204.045,60	33.842,40
Proveedores	Software de la Sierra S.A.	22.126,86	226.119,75	201.943,07	46.303,54
Proveedores	Llantasiera S.A.	25,07	-	25,07	-
Proveedores	Impofactor C.A.	208.587,88	4.101.004,13	3.730.828,88	578.763,13
Proveedores	Impoventura C.A.	276.815,93	30.787.164,97	30.848.539,97	215.440,93
	<b>TOTAL:</b>	<b>639.489,92</b>	<b>36.370.730,84</b>	<b>36.101.997,96</b>	<b>908.222,81</b>

### Remuneración del personal clave de la gerencia.

La administración de la compañía incluye miembros clave que son los gerentes principales de la misma, a continuación, se presentan los valores por remuneraciones y beneficios sociales pagados a los ejecutivos principales de la compañía durante los ejercicios 2022 y 2021.

<b>Descripción</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Remuneraciones	298.654,30	274.968,25
Beneficios sociales	44.502,33	39.765,88
<b>TOTAL</b>	<b>343.156,63</b>	<b>314.734,13</b>

## **Nota 32 Contratos y contingencias**

### **32.1 Contratos**

A continuación, se detalla un resumen de los principales contratos celebrados por la Compañía con su proveedor vigente Al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

#### **a. Contrato de venta y postventa con General Motors Ecuador**

El 1 de diciembre de 2014, se renovó por dos años el contrato de concesión entre Automotores de la Sierra S.A. y GME, en el que se autoriza a la Compañía a vender y dar servicio a los productos de GME, los que ésta distribuya o comercialice y para presentarse como concesionario autorizado de la marca Chevrolet (vehículos, repuestos y accesorios), bajo las condiciones y responsabilidades mutuas entre la Compañía y GME y las de ambos con respecto a los clientes, según los lineamientos establecidos en dicho contrato. Para lo cual, el concesionario se compromete a: i) adquirir, bajo su riesgo y cuenta, vehículos motorizados nuevos distribuidos por GME para la reventa y que estén identificados en cualquier apéndice de vehículos motorizados GME, el cual deberá estar firmado por GME para que tenga validez, así como sus repuestos y accesorios relacionados; ii) adquirir sin exclusividad, bajo riesgo y cuenta del Concesionario, para la reventa Vehículos Motorizados Nuevos, sus Repuestos, Accesorios, Servicios y cualquier Producto de las marcas distribuidas, comercializadas, utilizadas y aprobadas por GME siempre y cuando se encuentren identificados en cualquier Apéndice de Vehículos Motorizados de GME (Anexo relativo a vehículos) el cual deberá estar firmado por GME para que tenga validez, e iii) identificarse como Concesionario Chevrolet Autorizado, en la forma y en el (los) lugar (lugares) aprobados por GME.

#### **b. Contrato combinado para Concesionarias y Socios de Servicios Automóviles de Pasajeros de la marca Volkswagen**

La Concesionaria se compromete a cumplir todas las tareas que le son asignadas a realizar su mejor esfuerzo razonable para aprovechar al máximo las oportunidades que se le presenten para vender los productos del contrato, el servicio Posventa y los programas de Servicios de la marca Volkswagen El importador transfiere a la Concesionaria el derecho y la obligación de vender los Productos del contrato dentro de la Jurisdicción del contrato y a realizar Servicio Posventa.

El importador tiene la facultad de entregar el derecho a vender modelos de auto de la marca Volkswagen que no formen parte de los productos del contrato mediante un contrato por separado. El importador reembolsara a la Concesionaria los costos que implican honrar una garantía dentro del artículo 6 párrafo 1 del contrato conforme a los lineamientos de Trabajo de Garantía y de Fondos de Comercio según pudieren ser enmendados ocasionalmente.

El importador venderá los Productos del Contrato a la Concesionaria a los precios en vigencia en la fecha de envío, también proporcionara precios de venta recomendados no vinculantes. Los precios de venta recomendados no vinculantes se indican en la lista actual de precios validos del Importador. El importador se reserva el derecho a especificar los precios de venta máximos para los Productos del Contrato, los cuales la Concesionaria no podrá exceder en una reventa.

El contrato entra en vigor el 31 de enero de 2020 entre Imponentura C.A. y ASSA-Automotores de la Sierra S.A. y estará vigente por un periodo de 2 años, renovables de mutuo acuerdo entre las partes.

#### **c. Contrato de concesión con Negocios Automotrices Neohyundai S.A. de la marca Hyundai**

El 04 de abril de 2017, se celebró el contrato el contrato de concesión entre Vehysa S.A. (absorbida por ASSA - Automotores de la Sierra S.A. y Negocios Automotrices Neohyundai S.A., En el cual se otorga la concesión para la venta de vehículos, repuestos y talleres de Servicio Hyundai. Vehysa S.A. declara tener la suficiente capacidad técnica, administrativa y financiera para actuar como

concesionario de los productos HYUNDAI y como tal acepta la designación efectuada por NEOHYUNDAI. NEOHYUNDAI concede al Vehysa S.A. el DERECHO NO EXCLUSIVO de:

Adquirir vehículos de la marca Hyundai importados por NEOHYUNDAI, así como sus repuestos y accesorios, identificarse como concesionario HYUNDAI y vender al público estos productos. Promocionar la venta de vehículos, repuestos y accesorios HYUNDAI dentro del área a él asignada. Prestar servicios de postventa, mantenimiento y reparación de los vehículos HYUNDAI. El concesionario deberá obtener el consentimiento previo, por escrito, de NEOHYUNDAI para realizar trabajos y/o brindar servicios no especificados en este contrato a vehículos de otras marcas.

- d. Contrato de Concesionario Venta y Postventa de Vehículos con Impofactor C.A. de la marca GAC Motors

El 01 de mayo de 2019, se celebró el contrato de concesión en el cual IMPOFACTOR C.A. (concedente) otorga el derecho al Concesionario (Autoelite S.A. empresa previamente adquirida por Vehysa S.A. antes de la fusión con ASSA- Automotores de la Sierra S.A.) de vender los vehículos de la marca GAC MOTOR y prestar servicios de postventa para los mismos dentro del territorio de su responsabilidad.

El Concedente venderá los vehículos y repuestos materia de dicho contrato al Concesionario al precio determinado en el día de la emisión de la orden de compra. El Concesionario, a su vez, podrá vender los bienes descritos a favor del cliente final considerando el precio sugerido por el Concedente. El Concedente podrá otorgar márgenes y bonificaciones al Concesionario en la facturación de los vehículos y repuestos solicitados de conformidad con el volumen de ventas que éste haya realizado.

### **32.2 Contingencias**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene juicios como demandado y/o demandante.

### **Nota 33 Precios de Transferencia**

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución N°. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial N° 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a US\$3, 000,000.00 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a US\$15, 000,000.00 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionada locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia Los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las

operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía ha registrado operaciones con partes relacionadas que superan los montos antes citados, sin embargo, acogiéndose al Art. 3 Operaciones no contempladas de la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe de Precios de Transferencia.

#### **Nota 34 Administración de riesgos**

La gerencia administrativa y financiera es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua. La empresa administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

**Factor de Riesgo Financiero.-** En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgos son aprobadas y revisadas periódicamente por la Administración.

**Riesgo de Mercado.-** Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables.

La compañía mantiene revisiones periódicas sobre este riesgo.

**Riesgos de investigación y desarrollo:** La compañía no se encuentra expuesta a este tipo de riesgos.

**Riesgos cambiarios:** La compañía no asume riesgos cambiarios.

**Riesgos de tasas de interés:** El riesgo de tasa de interés surge de su endeudamiento de largo plazo. La empresa mantiene créditos con instituciones financieras, y conoce las tasas aplicadas sobre sus obligaciones.

**Riesgo de Liquidez:** La liquidez de la compañía es manejada por la administración, la principal fuente de liquidez en la situación actual de la empresa corresponde a los Flujos obtenidos del normal funcionamiento de sus operaciones.

#### **Nota 35 Sanciones**

**De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros:** No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021.

**De otras autoridades administrativas:** No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021.

#### **Nota 36 Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa**

Hasta la fecha de la emisión de estos estados financieros (marzo 15 de 2023) no se han presentado eventos que se conozca, en la opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la marcha de la

compañía o puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se haya revelado en los mismos.



Firmado electrónicamente por:  
**SANTIAGO MARTÍN  
SEVILLA GORTAIRE**

Lcdo. Santiago Martín Sevilla  
**GERENTE GENERAL**



Firmado electrónicamente por:  
**JORGE ALBERTO  
GARCÉS CARRANZA**

Dr. Jorge Garcés Carranza  
**CONTADOR GENERAL**

**ANEXO 2**  
**DECLARACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LA**  
**COMPAÑÍA VERACIDAD DE LA INFORMACIÓN**

**6. Declaración juramentada del representante legal de la compañía emisora, en la que conste que la información contenida en la Circular de Oferta Pública es fidedigna, real y completa; y que será penal y civilmente responsable, por cualquier falsedad u omisión contenida en ella.**

Yo, Santiago Martín Sevilla Gortaire, en calidad de Gerente General y por tanto Representante Legal de la Compañía ASSA - AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A., declaro bajo juramento que la información contenida en la presente Circular de Oferta Pública de Emisión de Obligaciones de Corto Plazo de mi representada, así como toda la información presentada ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, dentro del trámite de aprobación de dicha emisión, es fidedigna, real y completa, haciéndome civil y penalmente responsable por cualquier falsedad u omisión, contenida en ella.

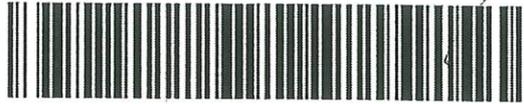


Santiago Martín Sevilla Gortaire

**Gerente General**

**ASSA - AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.**

**ANEXO 3**  
**DECLARACIÓN JURAMENTADA ACTIVOS LIBRES DE**  
**GRAVAMEN**



Factura: 001-002-000101117

20231701018P02221

NOTARIO(A) GLENDA ELIZABETH ZAPATA SILVA  
NOTARÍA DÉCIMA OCTAVA DEL CANTON QUITO

EXTRACTO



Escritura N°:		20231701018P02221					
<b>ACTO O CONTRATO:</b>							
DECLARACIÓN JURAMENTADA PERSONA JURIDICA							
FECHA DE OTORGAMIENTO:		15 DE AGOSTO DEL 2023, (10:13)					
<b>OTORGANTES</b>							
<b>OTORGADO POR</b>							
Persona	Nombres/Razón social	Tipo interviniente	Documento de identidad	No. Identificación	Nacionalidad	Calidad	Persona que le representa
Jurídica	ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.	REPRESENTADO POR	RUC	1890000130001	ECUATORIANA	GERENTE GENERAL	SANTIAGO MARTIN SEVILLA GORTAIRE
<b>A FAVOR DE</b>							
Persona	Nombres/Razón social	Tipo interviniente	Documento de identidad	No. Identificación	Nacionalidad	Calidad	Persona que representa
<b>UBICACIÓN</b>							
Provincia		Cantón			Parroquia		
PICHINCHA		QUITO			BENALCAZAR		
<b>DESCRIPCIÓN DOCUMENTO:</b>							
<b>OBJETO/OBSERVACIONES:</b>							
<b>CUANTÍA DEL ACTO O CONTRATO:</b>		INDETERMINADA					

<b>CERTIFICACIÓN DE DOCUMENTOS MATERIALIZADOS DESDE PÁGINA WEB O DE CUALQUIER SOPORTE ELECTRÓNICO QUE SE INCORPoren A LA ESCRITURA PÚBLICA</b>	
ESCRITURA N°:	20231701018P02221
FECHA DE OTORGAMIENTO:	15 DE AGOSTO DEL 2023, (10:13)
PÁGINA WEB Y/O SOPORTE ELECTRÓNICO 1:	www.sri.gob.ec
OBSERVACIÓN:	

*Glenda Zapata*  
 NOTARIO(A) GLENDA ELIZABETH ZAPATA SILVA  
 NOTARÍA DÉCIMA OCTAVA DEL CANTÓN QUITO

3

# NOTARIA 18

Cantón Quito

Dra. Glenda Zapata Silva

2023

17

01

18

P02221

1  
2  
3  
4  
5  
6  
7  
8  
9  
10  
11  
12  
13  
14  
15  
16  
17  
18  
19  
20  
21  
22  
23  
24  
25  
26

CONTRATO:

DECLARACION JURAMENTADA

OTORGANTES:

APELLIDOS Y NOMBRES

RUC

ASSA- AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. RUC 1890000130001



CALIDAD

COMPARECIENTE

CUANTIA: INDETERMINADA

DI 2 COPIAS \*\*MCP\*\*

27 En la ciudad de San Francisco de Quito, Capital de la  
28 República del Ecuador, hoy MARTES QUINCE (15)

1 DE AGOSTO DE DOS MIL VEINTITRÉS (2023) ante  
2 mí DOCTORA GLENDA ZAPATA SILVA, NOTARIA  
3 DECIMA OCTAVA DEL CANTÓN QUITO, comparece  
4 con plena capacidad, libertad y conocimiento, a la  
5 celebración de la presente escritura pública:  
6 **SANTIAGO MARTÍN SEVILLA GORTAIRE** por sus propios  
7 y personales derechos y en su calidad de **GERENTE**  
8 **GENERAL** y representante legal de la compañía **ASSA-**  
9 **AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.** El compareciente  
10 declara ser de nacionalidad ecuatoriano, mayor de edad, de  
11 estado civil casado, de ocupación empleado privado;  
12 domiciliado en la ciudad de Ambato y de tránsito por esta  
13 ciudad de Quito en la calle Av. Atahualpa S/N Río  
14 Guayllabamba, teléfono: cero tres cinco cero cero  
15 tres tres tres (035003333), hábil en derecho para  
16 contratar y contraer obligaciones; a quien de conocer  
17 doy fe, en virtud de haberme exhibido su cédula de  
18 ciudadanía cuya copia fotostática debidamente  
19 certificada por mí agrego a esta escritura como  
20 documento habilitante, autorizando además, la  
21 consulta e impresión de su certificado electrónico de  
22 datos de identidad del Sistema Nacional de  
23 Identificación Ciudadana de la Dirección General del  
24 Registro Civil, Identificación y Cedulación, que se  
25 agrega como habilitante. Advertido el compareciente  
26 por mí, la Notaria, de los efectos y resultados de esta  
27 escritura, así como examinados que fueron en forma  
28 aislada y separada de que comparecen al



# NOTARIA 18

Cantón Quito

Dra. Glenda Zapata Silva

1 otorgamiento de esta escritura sin coacción,  
2 amenazas, temor reverencial, ni promesa o  
3 seducción, me piden que eleve a escritura pública la  
4 siguiente minuta: **SEÑORA NOTARIA:** En el registro de  
5 escrituras públicas a su nombre, sírvase incorporar una de  
6 Declaración Juramentada, que se otorga al tenor de las

7 siguientes cláusulas: **PRIMERA.- COMPARECIENTE:**  
8 Comparece **SANTIAGO MARTÍN SEVILLA GORTAIRE** por  
9 sus propios y personales derechos y en su calidad de

10 **GERENTE GENERAL** y representante legal de la compañía  
11 **ASSA- AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.** El  
12 compareciente declara ser de nacionalidad ecuatoriano,  
13 mayor de edad, de estado civil casado, de ocupación  
14 empleado privado; domiciliado en la ciudad de Ambato y de  
15 tránsito por esta ciudad de Quito Distrito Metropolitano, hábil  
16 en derechos para contratar y contraer obligaciones, a quien  
17 de conocer doy fe. **SEGUNDA: DECLARACIÓN**

18 **JURAMENTADA:** Yo, **SANTIAGO MARTÍN SEVILLA**  
19 **GORTAIRE**, portador de la cédula de ciudadanía uno ocho  
20 cero uno seis nueve tres dos nueve cero (1801693290), en  
21 mi calidad de Gerente General y representante legal de la  
22 compañía ASSA- AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.,  
23 previo conocimiento que tengo que decir la verdad con  
24 claridad y exactitud, bajo juramento declaro lo siguiente:  
25 UNO: Mi representada cuenta al treinta de junio de dos mil  
26 veintitrés, con activos depurados- libres de gravamen  
27 conforme se detalla en el siguiente cuadro:-----

28 -----

29



1  
2  
3  
4  
5  
6  
7  
8  
9  
10  
11  
12  
13  
14  
15  
16  
17  
18  
19  
20  
21  
22  
23  
24  
25  
26  
27  
28

<b>ACTIVOS DEPURADOS (en USD)</b>		<b>30-jun-23</b>
<b>Activos totales</b>		<b>\$ 63,723,619.65</b>
(-) activos diferidos o impuestos diferidos		\$ 55,803.49
(-) activos gravados		\$ 17,318,934.36
(-) activos en litigio y el monto de impugnaciones tributarias, independientemente de la instancia administrativa y judicial en la que se encuentren		\$ 3,057,783.28
(-) derechos fiduciarios del emisor provenientes de negocios fiduciarios que tengan por objeto garantizar obligaciones propias o de terceros		\$ 200,000.00
(-) cuentas y documentos por cobrar provenientes de derechos fiduciarios a cualquier título, en los cuales el patrimonio autónomo esté compuesto por bienes gravados		\$ -
(-) saldo de los valores de renta fija (emisión de obligaciones) emitidos por el emisor y negociados en el mercado de valores, para el caso de emisiones de corto plazo considérese el total autorizado como saldo en circulación		\$ -
(-) saldo de los valores de renta fija (papel comercial) emitidos por el emisor y negociados en el mercado de valores, para el caso de emisiones de corto plazo considérese el total autorizado como saldo en circulación		\$ -
(-) cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas originadas por conceptos ajenos a su objeto social		\$ 844,773.93
(-) inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras que no coticen en bolsa o en mercados regulados y estén vinculadas con el emisor en los términos de la Ley de Mercado de Valores y sus normas complementarias.		\$ 1,609,696.84
<b>TOTAL</b>		<b>\$ 40,636,627.75</b>
<b>80% de activos libres de gravamen</b>		<b>\$ 32,509,302.20</b>

-----Fuente: ASSA S.A. / Elaboración: Sucaval S.A.-----

-----DETALLE DE ACTIVOS GRAVADOS-----

<b>DETALLE DE ACTIVOS LIBRES DE GRAVAMEN AL 30 DE JUNIO DE 2023</b>			
ACTIVOS	TOTAL ACTIVOS	ACTIVOS GRAVADOS	ACTIVOS LIBRES DE GRAVAMEN
Efectivo y equivalentes al efectivo	4,517,107	-	4,517,107
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados	14,494,046	-	14,494,046
Cuentas por cobrar relacionadas	160,531	-	160,531
(-) Provisión acumulada cuentas incobrables	806,099	-	806,099
Inventario	17,121,849	1,983,682	15,138,167
Cuentas por cobrar empleados	22,042	-	22,042
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	174,810	-	174,810
Otras cuentas por cobrar relacionadas	-	-	-
Anticipos proveedores	1,929,036	-	1,929,036
Impuestos pagados por anticipado	2,081,053	-	2,081,053
Otros activos corrientes	-	-	-
Propiedad, Planta y Equipo	11,584,116	9,998,210	1,585,906
Inversiones de largo plazo	1,809,697	-	1,809,697
Activos por derecho de uso	1,180,839	-	1,180,839
Cuentas por cobrar largo plazo	4,061,748	-	4,061,748
Cuentas por cobrar Cartera vendida	5,337,043	5,337,043	-
Activos por impuestos diferidos	55,803	-	55,803
<b>ACTIVOS TOTALES</b>	<b>63,723,620</b>	<b>17,318,934</b>	<b>46,404,685</b>

-----Fuente: ASSA S.A./ Elaboración: Sucaval S.A.-----

DOS: Considerando el detalle anteriormente indicado, y en



# NOTARIA 18

Cantón Quito

Dra. Glenda Zapata Silva

1 virtud de contar con un total de activos depurados- libres de  
2 gravamen de CUARENTA MILLONES SEISCIENTOS  
3 TREINTA Y SEIS MIL SEISCIENTOS VEINTISIETE CON  
4 75/100 DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE  
5 AMÉRICA, mi representada resguardará la presente  
6 emisión de obligaciones de corto plazo con LAS CUENTAS  
7 "CUENTAS POR COBRAR" e "INVENTARIO" detalladas en  
8 el Anexo UNO (Detalle inicial comprometido, cuyo desglose  
9 inicial se anexa a la presente escritura). La Compañía se  
10 compromete expresamente por el monto de la emisión, es  
11 decir, por CINCO MILLONES DE DÓLARES DE LOS  
12 ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, y se compromete a  
13 mantenerlos y reponerlos, de ser el caso, por el saldo en  
14 circulación hasta su redención total.-

15 -----ANEXO UNO-----

16 -----DETALLE INICIAL COMPROMETIDO-----

## CORTO PLAZO

### Cuentas por Cobrar (Junio 2023)

CUENTAS POR COBRAR	2.502.222,64
--------------------	--------------

<b>Subtotal</b>	<b>2.502.222,64</b>
-----------------	---------------------

### Inventarios (Junio 2023)

INVENTARIO	2.547.171,56
------------	--------------

<b>Subtotal</b>	<b>2.547.171,56</b>
<b>TOTAL</b>	<b>5.049.394,20</b>

1 El detalle de los activos depurados- libres de gravámenes  
2 anteriormente señalados, así como las CUENTAS  
3 "CUENTAS POR COBRAR" e "INVENTARIOS", son de  
4 propiedad de la Compañía, están registradas en la  
5 contabilidad de la misma y se encuentran libres de  
6 gravamen, de limitación al dominio, de prohibición de  
7 enajenar, prenda industrial y/o prenda especial de comercio.  
8 Adicionalmente, la compañía ASSA- AUTOMOTORES DE  
9 LA SIERRA S.A. se compromete expresamente a mantener  
10 activos libres de gravamen necesarios y suficientes con el  
11 objeto de que la relación Activos libres de  
12 gravamen/Obligaciones en circulación, se encuentre en todo  
13 momento en los montos y/o niveles establecidos por el Libro  
14 Dos- Ley de Mercado de Valores, contenido en el Código  
15 Orgánico Monetario y Financiero y en la Codificación de  
16 Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros  
17 expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y  
18 Financiera, Tomo IX. En virtud de lo dispuesto en la  
19 Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de  
20 Valores y Seguros expedida por la Junta de Política y  
21 Regulación Monetaria y Financiera y demás normas  
22 pertinentes, en mi calidad de representante legal de la  
23 Compañía ASSA- AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.,  
24 declaro bajo juramento que la información contenida en la

# NOTARIA 18

Cantón Quito

Dra. Glenda Zapata Silva

1 presente declaración es fidedigna, real y completa y mi  
2 persona será civil y penalmente responsable por cualquier  
3 falsedad u omisión". Es cuanto declaro en honor a la verdad.  
4 La cuantía por su naturaleza es indeterminada. Usted señora  
5 Notaria, sírvase agregar las demás cláusulas de estilo y  
6 validez. (FIRMADO) ABOGADA MARIA PIA RIVADENEIRA  
7 con matrícula número diecisiete guión dos mil diecisiete  
8 guión setecientos veintiocho del Foro de Abogados. **HASTA**  
9 **AQUÍ LA MINUTA.** La misma que queda elevada a escritura  
10 pública con todo el valor legal.- Para la celebración y  
11 otorgamiento de la presente escritura, se observaron todos  
12 los preceptos legales que el caso requiere y leída que le fue  
13 por mí, la Notaria al compareciente, aquel se ratifica en la  
14 aceptación de su contenido y firma conmigo en unidad de  
15 acto; se incorpora al protocolo de esta Notaria la presente  
16 escritura, de todo lo cual doy fe.- ↵



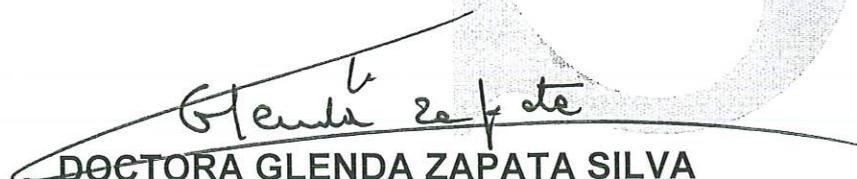
17  
18 

20 **SANTIAGO MARTÍN SEVILLA GORTAIRE**

21 **GERENTE GENERAL**

22 **ASSA- AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.**

23 **C.C. 1801693290**

24  
25  
26   
27 **DOCTORA GLENDA ZAPATA SILVA**

28 **NOTARIA DÉCIMA OCTAVA DEL CANTÓN QUITO** ↵

Ambato, 24 de marzo del 2023

Señor  
Santiago Martín Sevilla Gortaire  
Ciudad

Muy señor mío:

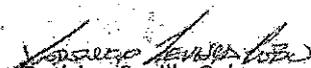
Por encargo de la Junta General Ordinaria de Accionistas de ASSA-Automotores de la Sierra S.A. legalmente reunida en esta ciudad el 23 de marzo del 2023, tengo el agrado de comunicarle que usted fue nombrado como **GERENTE GENERAL** de la Compañía ASSA-Automotores de la Sierra S.A. por un periodo de 2 años.

La compañía se constituyó bajo el nombre de AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A., mediante Escritura Pública otorgada en Ambato ante el Notario Público Dr. Jorge Ruiz Cobo el 10 de junio de 1960 y se inscribió en el Registro Mercantil bajo el No. 17 el 29 de junio de 1960.

Por escritura pública celebrada ante el Notario Primero del Cantón Ambato, con fecha 2 de septiembre del 2020, e inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón con fecha 16 de marzo del 2021, bajo el número 1947 se realizó la escritura de Fusión por absorción de la compañía ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. (absorbente) con las compañías AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA AUTOSIERRA S.A., CENTRALCAR S.A. y VEHYSA S.A. (absorbidas), el aumento de capital social, el cambio de denominación a ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A., y la disolución sin liquidación de las compañías absorbidas AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA AUTOSIERRA S.A., CENTRALCAR S.A. y VEHYSA S.A., operando de esta forma la transferencia de activos, pasivo y patrimonio en bloque, con todos sus derechos y obligaciones a título universal de las compañías absorbidas en favor de ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

El presente nombramiento inscrito en el Registro Mercantil servirá de credencial para ejercer la representación legal, judicial y extrajudicial de ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Muy Atentamente,  
ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

  
Arq. Rodrigo Sevilla Cobo  
PRESIDENTE

Acepto el nombramiento de **GERENTE GENERAL** de la Compañía ASSA-Automotores de la Sierra S.A.

Ambato, 24 de marzo del 2023

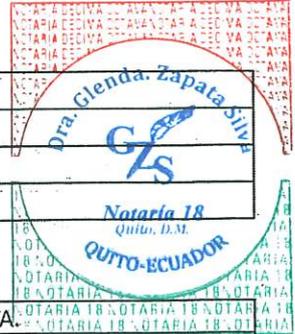
  
Lcdo. Santiago Martín Sevilla Gortaire  
C.C: 1801693290  
Av. Miraflores # 11492  
Telf: 2460236  
Código Dactilar: V4443V4442

TRÁMITE NÚMERO: 2036  
 \*6526894GJKUCL\*

REGISTRO MERCANTIL DEL CANTÓN AMBATO  
 RAZÓN DE INSCRIPCIÓN

RAZÓN DE INSCRIPCIÓN DEL: NOMBRAMIENTO.....

NÚMERO DE REPERTORIO:	1642
FECHA DE INSCRIPCIÓN:	30/03/2023
NÚMERO DE INSCRIPCIÓN:	359
REGISTRO:	LIBRO DE SUJETOS MERCANTILES



1. DATOS DEL NOMBRAMIENTO:

NOMBRE DE LA COMPAÑÍA:	ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.
NOMBRES DEL ADMINISTRADOR:	SEVILLÁ GORTAIRE SANTIAGO MARTIN
IDENTIFICACIÓN	1801693290
CARGO:	GERENTE GENERAL
PERIODO(Años):	DOS AÑOS

2. DATOS ADICIONALES:

NO APLICA

CUALQUIER ENMENDADURA, ALTERACIÓN O MODIFICACIÓN AL TEXTO DE LA PRESENTE RAZÓN, LA INVALIDA. LOS CAMPOS QUE SE ENCUENTRAN EN BLANCO NO SON NECESARIOS PARA LA VALIDEZ DEL PROCESO DE INSCRIPCIÓN, SEGÚN LA NORMATIVA VIGENTE.

FECHA DE EMISIÓN: AMBATO, A 30 DÍA(S) DEL MES DE MARZO DE 2023



Washington Gonzalo Santamaria Bustos

ABG. WASHINGTON GONZALO SANTAMARIA BUSTOS - REGISTRADOR MERCANTIL ENCARGADO  
 REGISTRADOR MERCANTIL DEL CANTÓN AMBATO

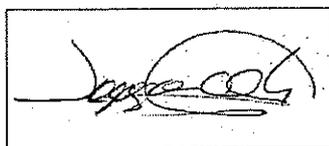
DIRECCIÓN DEL REGISTRO: AV. RODRIGO PACHANO S/N Y MONTALVO C.C. CARACOL LO

RAZÓN: Doy fe que la(s) fotocopia(s) que antecede(n) y que obra(n) en 1 foja(s) útil(es), es (son) igual(es) al (los) documentos original(es), exhibido(s) por el (la) peticionario(a).  
 Quito, 15 AGO 2023

*Glenda Zapata Silva*  
 Dra. Glenda Zapata Silva  
 Notaria 18 NOTARIA DECIMA OCTAVA DE QUITO  
 Quito, D.M.



## CERTIFICADO DIGITAL DE DATOS DE IDENTIDAD



**Número único de identificación:** 1801693290

**Nombres del ciudadano:** SEVILLA GORTAIRE SANTIAGO MARTIN

**Condición del cedulao:** CIUDADANO

**Lugar de nacimiento:** ECUADOR/TUNGURAHUA/AMBATO/LA MATRIZ

**Fecha de nacimiento:** 29 DE OCTUBRE DE 1973

**Nacionalidad:** ECUATORIANA

**Sexo:** HOMBRE

**Instrucción:** SUPERIOR

**Profesión:** LIC.ADM.EMPRESAS

**Estado Civil:** CASADO

**Cónyuge:** HOLGUIN ARROYO YANARA

**Fecha de Matrimonio:** 23 DE JUNIO DE 2000

**Datos del Padre:** SEVILLA COBO PATRICIO TEMISTOCLES

**Nacionalidad:** ECUATORIANA

**Datos de la Madre:** GORTAIRE HOLGUIN JEANNETTE DE LOURDES

**Nacionalidad:** ECUATORIANA

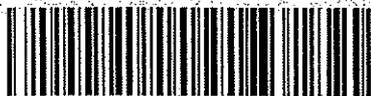
**Fecha de expedición:** 15 DE OCTUBRE DE 2014

**Condición de donante:** SI DONANTE

Información certificada a la fecha: 15 DE AGOSTO DE 2023

Emisor: FRANCISCO ESTEBAN PROAÑO ASTUDILLO - PICHINCHA-QUITO-NT 18 - PICHINCHA - QUITO

N° de certificado: 230-911-17801



230-911-17801

Ing. Carlos Echeverria.

Director General del Registro Civil, Identificación y Cedulación  
Documento firmado electrónicamente




**REPÚBLICA DEL ECUADOR**  
 DIRECCIÓN GENERAL DE REGISTRO CIVIL  
 IDENTIFICACIÓN Y CECILACIÓN

CÉCULA DE CIUDADANÍA  
 APELLIDOS Y NOMBRES: **SEVILLA GORTAIRE SANTIAGO MARTIN**  
 LUGAR DE NACIMIENTO: **TUNGURAHUA**  
**AMBATO**  
**LA MATRIZ**  
 FECHA DE NACIMIENTO: **1973-10-29**  
 NACIONALIDAD: **ECUATORIANA**  
 SEXO: **M**  
 ESTADO CIVIL: **CASADO**  
**YANARA HOLGUIN ARROYO**

No. **180169329-0**




**INSTRUCCIÓN SUPERIOR**  
**PROFESIÓN / OCUPACIÓN LIC. ADMIN. EMPRESAS**  
**V44488V4442**

**APELLIDOS Y NOMBRES DEL PADRE: SEVILLA PATRICIO**  
**APELLIDOS Y NOMBRES DE LA MADRE: GORTAIRE JANETH**  
**LUGAR Y FECHA DE EXPEDICIÓN: AMBATO 2014-10-15**  
**FECHA DE EXPIRACIÓN: 2024-10-15**





DIRECCIÓN GENERAL DE REGISTRO CIVIL

**CERTIFICADO de VOTACIÓN**  
 5 DE FEBRERO DE 2023

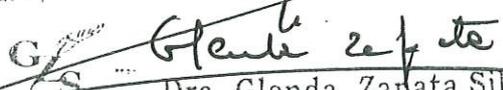
PROVINCIA: **TUNGURAHUA**  
 CANTÓN: **AMBATO**  
 CIRCUNSCRIPCIÓN: **LA MATRIZ**  
 ZONA: **1**  
 JUNTA No: **0033 MASCULINO**  
**SEVILLA GORTAIRE SANTIAGO MARTIN**

No. **00032923**  
 C.C.N. **1801693290**



**Dra. Glenda Zapata Silva**  
  
**Notaria 18**  
 QUITO, D.M.  
**QUITO-ECUADOR**

RAZÓN: Doy fe que la(s) fotocopia(s) que antecede(n) y que obra(n) en 1 foja(s) útil(es), es (son) igual(es) al (los) documento(s) original(es), exhibido(s) por el (la) peticionario(a).  
 Quito, **15 AGO. 2023**

  
**Dra. Glenda Zapata Silva**  
 NOTARIA DECIMA OCTAVA DE QUITO

**Razón Social**

ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

**Número RUC**

1890000130001

**Representante legal**

• SEVILLA GORTAIRE SANTIAGO MARTIN

**Estado**

ACTIVO

**Régimen**

REGIMEN GENERAL

**Inicio de actividades**

29/06/1960

**Reinicio de actividades**

No registra

**Cese de actividades**

No registra

**Fecha de constitución**

29/06/1960

**Jurisdicción**

ZONA 3 / TUNGURAHUA / AMBATO

**Obligado a llevar contabilidad**

SI

**Tipo**

SOCIEDADES

**Agente de retención**

SI

**Domicilio tributario****Ubicación geográfica****Provincia:** TUNGURAHUA **Cantón:** AMBATO **Parroquia:** HUACHI CHICO**Dirección****Calle:** AV. ATAHUALPA **Número:** S/N **Intersección:** RIO GUAYLLABAMBA **Carretera:** PANAMERICANA SUR **Kilómetro:** 2 **Referencia:** FRENTE AL MALL DE LOS ANDES**Actividades económicas**

- G47990201 - VENTA AL POR MENOR POR COMISIONISTAS (NO DEPENDIENTES DE COMERCIOS); INCLUYE ACTIVIDADES DE CASAS DE SUBASTAS (AL POR MENOR).
- G45200301 - SERVICIOS DE LAVADO, ENGRASADO, PULVERIZADO, ENCERADO, CAMBIOS DE ACEITE, ETCÉTERA.
- G45100106 - VENTA DE VEHÍCULOS NUEVOS Y USADOS: VEHÍCULOS ESPECIALIZADOS COMO AMBULANCIAS Y MINIBUSES, INCLUIDO LA VENTA AL POR MENOR POR COMISIONISTAS.
- G45200101 - MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN DE VEHÍCULOS AUTOMOTORES: REPARACIÓN MECÁNICA, ELÉCTRICA, SISTEMAS DE INYECCIÓN ELÉCTRICOS.
- G45300002 - VENTA AL POR MENOR DE TODO TIPO DE PARTES, COMPONENTES, SUMINISTROS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS PARA VEHÍCULOS AUTOMOTORES COMO: NEUMÁTICOS (LLANTAS), CÁMARAS DE AIRE PARA NEUMÁTICOS (TUBOS). INCLUYE BUJÍAS, BATERÍAS, EQUIPO DE ILUMINACIÓN PARTES Y PIEZAS ELÉCTRICAS.
- G45100102 - VENTA DE VEHÍCULOS NUEVOS Y USADOS: VEHÍCULOS PARA TODO TERRENO (JEEPS, ETCÉTERA), INCLUIDO LA VENTA AL POR MENOR POR COMISIONISTAS.
- G45100101 - VENTA DE VEHÍCULOS NUEVOS Y USADOS: VEHÍCULOS PARA TODO TERRENO (JEEPS, ETCÉTERA), INCLUIDO LA VENTA AL POR MAYOR POR COMISIONISTAS.
- G45300001 - VENTA AL POR MAYOR DE TODO TIPO DE PARTES, COMPONENTES, SUMINISTROS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS PARA VEHÍCULOS AUTOMOTORES COMO: NEUMÁTICOS (LLANTAS), CÁMARAS DE AIRE PARA NEUMÁTICOS (TUBOS). INCLUYE BUJÍAS, BATERÍAS, EQUIPO DE ILUMINACIÓN PARTES Y PIEZAS ELÉCTRICAS.
- G45100107 - VENTA DE VEHÍCULOS NUEVOS Y USADOS: VEHÍCULOS DE PASAJEROS, INCLUIDO LA VENTA AL POR MAYOR POR COMISIONISTAS.

Razón Social  
ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Número RUC  
1890000130001

### Establecimientos

Abiertos

24

Cerrados

9

### Obligaciones tributarias

- ANEXO RELACIÓN DEPENDENCIA
- 2011 DECLARACION DE IVA
- 1021 - DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- ANEXO ACCIONISTAS, PARTÍCIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES ANUAL
- 1031 - DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O BENEFICIOS - ADI
- ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- 4150 CONTRIBUCION UNICA Y TEMPORAL PARA SOCIEDADES CON INGRESOS MAYORES O IGUALES A USD 1 MILLON



**i** Las obligaciones tributarias reflejadas en este documento están sujetas a cambios. Revise periódicamente sus obligaciones tributarias en [www.sri.gob.ec](http://www.sri.gob.ec).

### Números del RUC anteriores

No registra



Código de verificación: CATRCR2021001605238  
Fecha y hora de emisión: 25 de junio de 2021 09:06  
Dirección IP: 10.1.2.25

Validez del certificado: El presente certificado es válido de conformidad a lo establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-0000217, publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 462 del 19 de marzo de 2015, por lo que no requiere sello ni firma por parte de la Administración Tributaria, mismo que lo puede verificar en la página transaccional SRI en línea y/o en la aplicación SRI Móvil.

De conformidad con la facultad prevista en el numeral 5to del Art. 18 de la ley Notarial, doy fe que el (los) documento(s) que antecede(n) y que obra(n) en 1 foja(s) fue(ron) materializado(s) en la página web y/o soporte electrónico que consta en la razón de certificación respectiva

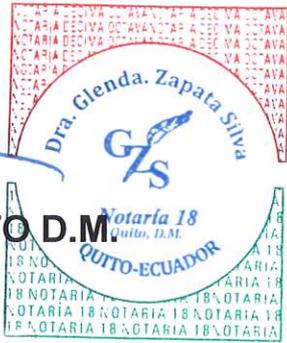
Quito, 15 AGO 2023

*Glenda Zapata Silva*  
Dra. Glenda Zapata Silva Notaria 18  
NOTARIA REGINA OCTAVA DE QUITO Quito, D.M.

Se otorgò ante mi y en fe de ello confiero esta **PRIMERA** COPIA DE DECLARACION JURAMENTADA OTORGADA POR: ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. se encuentra debidamente firmada y sellada en Quito en el mismo lugar y fecha de celebraci3n.-

*Glenda Zapata*  
**DOCTORA GLENDA ZAPATA SILVA**

**NOTARIA DÉCIMA OCTAVA DEL CANTÓN QUITO D.M.**



**ANEXO 4**  
**ESTADOS FINANCIEROS INTERNOS**



# ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

## Estado de Resultados - General.

Parámetros: Balance en: (NIIF) NORMAS INTERNACIONALES DE Marca: TODOS  
 Agencia: TODOS Nivel: 9  
 Línea: TODOS Balance al: 30 JUN 2023

Código Cuenta Contable	Descripción Cuenta Contable	Saldo Año Anterior	Saldo Año Actual	Diferencia (-)	Variación (%)
<b>4.</b>	<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>-6,112,953.53</b>	<b>-6,514,070.40</b>	<b>-401,116.87</b>	<b>6.56%</b>
4.1.1.1.01.	VENTAS NETAS	-47,848,214.82	-54,054,722.39	-6,206,507.57	12.97%
V 4.1.1.1.01.01	Venta Bruta	-57,086,509.40	-65,258,741.94	-8,172,232.54	14.32%
V 4.1.1.1.01.02	Devoluciones	7,723,216.02	8,378,789.51	655,573.49	8.49%
V 4.1.1.1.01.03	Descuentos	1,515,078.56	2,825,230.04	1,310,151.48	86.47%
4.1.1.1.02.	COSTO INVENTARIO	41,398,503.06	49,086,581.62	7,688,078.56	18.57%
V 4.1.1.1.02.01	Costo de Venta Inventarios	42,371,539.20	49,073,161.30	6,701,622.10	15.82%
4.1.1.1.02.02	(NU) Comision GM Retail	-56,191.35	0.00	56,191.35	-100.00%
4.1.1.1.02.03	(NU) Comision GM Flotas	-120,655.17	0.00	120,655.17	-100.00%
4.1.1.1.02.04	(NU) Comision GM Politica Comercial	-529,262.71	0.00	529,262.71	-100.00%
4.1.1.1.02.06	(NU) Comisiones Chevyplan	-75,087.57	0.00	75,087.57	-100.00%
4.1.1.1.02.07	(NU) Comision GAC Rebate	-18,055.40	0.00	18,055.40	-100.00%
4.1.1.1.02.08	(NU) Comisiones Rebates Hyundai	-1,756.70	0.00	1,756.70	-100.00%
4.1.1.1.02.10	(NU) Comisiones Rebate Volkswagen	-55,346.37	0.00	55,346.37	-100.00%
4.1.1.1.02.12	(NU) Comision VW Politica Comercial	-56,730.78	0.00	56,730.78	-100.00%
4.1.1.1.02.13	(NU) Comision Retail	-24,692.07	0.00	24,692.07	-100.00%
4.1.1.1.02.14	(NU) Comision Flotas	-35,258.02	0.00	35,258.02	-100.00%
4.1.1.1.02.16	Costo de Venta Baja Obsoletos	0.00	13,420.32	13,420.32	0.00%
4.1.1.1.03.	COSTO TALLER	336,758.23	0.00	-336,758.23	-100.00%
4.1.1.1.03.1.	(NU) Gastos del Personal	336,626.23	0.00	-336,626.23	-100.00%
4.1.1.1.03.1.01.	(NU) Sueldos y Salarios	253,924.29	0.00	-253,924.29	-100.00%
F 4.1.1.1.03.1.01.01	(NU) CT Sueldos	176,948.37	0.00	-176,948.37	-100.00%
V 4.1.1.1.03.1.01.02	(NU) CT Comisiones	61,902.98	0.00	-61,902.98	-100.00%
V 4.1.1.1.03.1.01.03	(NU) CT Horas Extras	15,072.94	0.00	-15,072.94	-100.00%
4.1.1.1.03.1.02.	(NU) Beneficios Sociales	82,701.94	0.00	-82,701.94	-100.00%
V 4.1.1.1.03.1.02.02	(NU) CT Aporte Patronal	30,851.94	0.00	-30,851.94	-100.00%
V 4.1.1.1.03.1.02.03	(NU) CT Fondo de Reserva	18,257.06	0.00	-18,257.06	-100.00%
V 4.1.1.1.03.1.02.04	(NU) CT XIII Sueldo	21,161.70	0.00	-21,161.70	-100.00%
F 4.1.1.1.03.1.02.05	(NU) CT XIV Sueldo	12,431.24	0.00	-12,431.24	-100.00%
4.1.1.1.03.2.	(NU) Gastos Fijos	132.00	0.00	-132.00	-100.00%
V 4.1.1.1.03.2.12.	(NU) CT Gastos Vehiculos	132.00	0.00	-132.00	-100.00%
V 4.1.1.1.03.2.12.05	(NU) CT Preparacion Vehículos Comonuevos	132.00	0.00	-132.00	-100.00%
4.1.1.1.04.	INCENTIVOS MARCA	0.00	-1,721,069.41	-1,721,069.41	0.00%
V 4.1.1.1.04.01	Rebate Retail	0.00	-795,055.60	-795,055.60	0.00%
V 4.1.1.1.04.02	Rebate Flotas	0.00	-203,481.39	-203,481.39	0.00%
V 4.1.1.1.04.03	Comision Mes Politica Comercial	0.00	-302,313.64	-302,313.64	0.00%
V 4.1.1.1.04.04	Comision Trimestral Politica Comercial	0.00	-20,043.78	-20,043.78	0.00%
V 4.1.1.1.04.05	Comision Trimestral PAC	0.00	-400,175.00	-400,175.00	0.00%
4.1.3.	COSTOS TALLER	0.00	544,858.63	544,858.63	0.00%
4.1.3.1.	GASTOS DE PERSONAL	0.00	332,167.42	332,167.42	0.00%
4.1.3.1.01.	SUELDOS Y SALARIOS	0.00	237,580.76	237,580.76	0.00%
F 4.1.3.1.01.01	Sueldos	0.00	160,515.17	160,515.17	0.00%
V 4.1.3.1.01.02	Comisiones	0.00	65,835.00	65,835.00	0.00%
V 4.1.3.1.01.03	Horas Extras	0.00	11,230.59	11,230.59	0.00%
4.1.3.1.02.	BENEFICIOS PERSONAL	0.00	94,586.66	94,586.66	0.00%
V 4.1.3.1.02.02	Aporte Patronal	0.00	28,880.15	28,880.15	0.00%
V 4.1.3.1.02.03	Fondo de Reserva	0.00	17,012.76	17,012.76	0.00%
V 4.1.3.1.02.04	XIII Sueldo	0.00	19,796.25	19,796.25	0.00%
F 4.1.3.1.02.05	XIV Sueldo	0.00	11,932.50	11,932.50	0.00%
V 4.1.3.1.02.06	Vacaciones	0.00	130.58	130.58	0.00%
V 4.1.3.1.02.08	Indemnizacion por Desahucio	0.00	701.47	701.47	0.00%
F 4.1.3.1.02.10	Alimentacion al Personal	0.00	4,759.65	4,759.65	0.00%
F 4.1.3.1.02.11	Capacitacion	0.00	1,762.80	1,762.80	0.00%
F 4.1.3.1.02.12	Seguro Medico Empleados	0.00	16.68	16.68	0.00%
F 4.1.3.1.02.19	Desahucio Actuario	0.00	9,593.82	9,593.82	0.00%
4.1.3.2.	GASTOS GENERALES	0.00	212,691.21	212,691.21	0.00%
4.1.3.2.01.	DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	0.00	49,079.75	49,079.75	0.00%
F 4.1.3.2.01.20	Depreciacion Edificios	0.00	5,983.98	5,983.98	0.00%
F 4.1.3.2.01.21	Depreciacion Adecuaciones e Instalaciones	0.00	12,375.23	12,375.23	0.00%
F 4.1.3.2.01.22	Depreciacion Maquinaria y Equipo	0.00	13,952.30	13,952.30	0.00%
F 4.1.3.2.01.23	Depreciacion Vehiculos	0.00	3,939.46	3,939.46	0.00%
F 4.1.3.2.01.24	Depreciacion Muebles y Enseres	0.00	953.29	953.29	0.00%
F 4.1.3.2.01.25	Depreciacion Equipo Electronico	0.00	2,044.86	2,044.86	0.00%
F 4.1.3.2.01.27	Bienes de Control	0.00	9,830.63	9,830.63	0.00%
4.1.3.2.02.	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	0.00	51,574.06	51,574.06	0.00%
V 4.1.3.2.02.32	Fidelizacion Clientes	0.00	51,420.73	51,420.73	0.00%



# ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

## Estado de Resultados - General.

Parámetros: Balance en: (NIIF) NORMAS INTERNACIONALES DE Marca: TODOS  
 Agencia: TODOS Nivel: 9  
 Línea: TODOS Balance al: 30 JUN 2023

Código Cuenta Contable	Descripción Cuenta Contable	Saldo Año Anterior	Saldo Año Actual	Diferencia (-)	Variación (%)
F 4.1.3.2.02.33	Ferías y Eventos	0.00	153.33	153.33	0.00%
4.1.3.2.03.	MANTENIMIENTOS	0.00	28,372.13	28,372.13	0.00%
F 4.1.3.2.03.01	Mantenimiento Edificios	0.00	1,433.67	1,433.67	0.00%
F 4.1.3.2.03.03	Mantenimiento Equipos Taller	0.00	19,025.63	19,025.63	0.00%
F 4.1.3.2.03.04	Mantenimiento Vehiculos	0.00	2,460.48	2,460.48	0.00%
V 4.1.3.2.03.13	Combustible Planta y Maquinaria	0.00	2,058.05	2,058.05	0.00%
V 4.1.3.2.03.14	Gasto Herramientas	0.00	3,394.30	3,394.30	0.00%
4.1.3.2.05.	SERVICIOS BASICOS	0.00	1,866.55	1,866.55	0.00%
F 4.1.3.2.05.04	Telefonia Celular	0.00	340.55	340.55	0.00%
F 4.1.3.2.05.08	Tanqueros de Agua	0.00	1,526.00	1,526.00	0.00%
4.1.3.2.08.	UTILES Y SUMINISTROS	0.00	27,391.50	27,391.50	0.00%
F 4.1.3.2.08.01	Utiles de Oficina	0.00	1,104.74	1,104.74	0.00%
F 4.1.3.2.08.02	Papeleria Impresa	0.00	2,941.86	2,941.86	0.00%
F 4.1.3.2.08.05	Utiles de Limpieza	0.00	1,201.20	1,201.20	0.00%
F 4.1.3.2.08.06	Catalogos	0.00	11,443.83	11,443.83	0.00%
F 4.1.3.2.08.09	Suministros Cafeteria	0.00	236.09	236.09	0.00%
F 4.1.3.2.08.13	Suministros Computacion	0.00	131.25	131.25	0.00%
F 4.1.3.2.08.14	Suministros Taller	0.00	10,332.53	10,332.53	0.00%
4.1.3.2.09.	IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	0.00	250.82	250.82	0.00%
F 4.1.3.2.09.01	Impuestos Municipales	0.00	156.43	156.43	0.00%
F 4.1.3.2.09.08	Matricula Vehiculos	0.00	474.07	474.07	0.00%
V 4.1.3.2.09.13	Inscripciones y Gastos Legales	0.00	-379.68	-379.68	0.00%
4.1.3.2.10.	FLETES TRANSPORTE	0.00	8,724.50	8,724.50	0.00%
F 4.1.3.2.10.01	Flete Transporte y Correspondencia	0.00	778.70	778.70	0.00%
F 4.1.3.2.10.02	Movilizacion Clientes Taxis	0.00	7,945.80	7,945.80	0.00%
4.1.3.2.11.	HONORARIOS Y ASESORIAS	0.00	130.00	130.00	0.00%
V 4.1.3.2.11.12	Servicios Personales	0.00	130.00	130.00	0.00%
4.1.3.2.21.	SEGURIDAD Y SALUD OCUPACIONAL	0.00	4,879.43	4,879.43	0.00%
F 4.1.3.2.21.02	Suministros Seguridad Personal	0.00	4,879.43	4,879.43	0.00%
4.1.3.2.23.	SEGUROS	0.00	54.70	54.70	0.00%
F 4.1.3.2.23.01	Primas Seguro Vehiculos	0.00	54.70	54.70	0.00%
4.1.3.2.25.	ARRIENDOS	0.00	8,300.88	8,300.88	0.00%
F 4.1.3.2.25.03	Arriendo Equipos de Computo	0.00	6,260.88	6,260.88	0.00%
F 4.1.3.2.25.04	Arriendo Equipos Taller	0.00	2,040.00	2,040.00	0.00%
4.1.3.2.27.	GASTOS VEHICULOS	0.00	4,763.00	4,763.00	0.00%
F 4.1.3.2.27.01	Servicio Traslado Vehiculos	0.00	90.00	90.00	0.00%
F 4.1.3.2.27.02	Suministros Preparacion Vehiculos	0.00	4,316.51	4,316.51	0.00%
V 4.1.3.2.27.03	Combustible Vehiculos Nuevos	0.00	13.39	13.39	0.00%
V 4.1.3.2.27.05	Preparacion vehiculos y acc	0.00	343.10	343.10	0.00%
V 4.1.3.2.28.	COMISIONES A TERCEROS	0.00	22,577.31	22,577.31	0.00%
V 4.1.3.2.28.01	Comisiones a Terceros	0.00	0.13	0.13	0.00%
V 4.1.3.2.28.02	Comisiones Tarjetas de Credito	0.00	22,577.18	22,577.18	0.00%
4.1.3.2.29.	MOVILIZACIONES Y VIAJES	0.00	4,726.58	4,726.58	0.00%
V 4.1.3.2.29.01	Movilizacion viajes	0.00	699.60	699.60	0.00%
F 4.1.3.2.29.02	Peajes y Parqueaderos	0.00	69.26	69.26	0.00%
V 4.1.3.2.29.03	Hospedaje	0.00	413.39	413.39	0.00%
F 4.1.3.2.29.05	Combustible	0.00	2,303.31	2,303.31	0.00%
F 4.1.3.2.29.06	Alimentacion	0.00	530.41	530.41	0.00%
V 4.1.3.2.29.07	Gastos no deducibles	0.00	710.61	710.61	0.00%
4.1.9.	INGRESOS COMISIONES	0.00	-369,718.85	-369,718.85	0.00%
4.1.9.1.	UTILIDAD CREDITO	0.00	-369,718.85	-369,718.85	0.00%
4.1.9.1.01.	VARIOS	0.00	-369,718.85	-369,718.85	0.00%
V 4.1.9.1.01.21	Comision Seminuevos	0.00	-202,459.88	-202,459.88	0.00%
V 4.1.9.1.01.22	Comision Ifis	0.00	-94,595.65	-94,595.65	0.00%
V 4.1.9.1.01.23	Comision Seguros	0.00	-32,526.80	-32,526.80	0.00%
V 4.1.9.1.01.24	Comision Renovacion Seguros	0.00	-27,228.13	-27,228.13	0.00%
V 4.1.9.1.01.25	Comision Dispositivos	0.00	-8,260.00	-8,260.00	0.00%
V 4.1.9.1.01.27	Comision Gestion Exonerados	0.00	-4,648.39	-4,648.39	0.00%
<b>5.</b>	<b>EGRESOS</b>	<b>5,713,392.03</b>	<b>6,032,896.35</b>	<b>319,504.32</b>	<b>5.59%</b>
5.1.	EGRESOS OPERACIONALES	5,713,392.03	6,032,896.35	319,504.32	5.59%
5.1.1.	GASTOS DE VENTA	5,077,782.54	5,392,610.93	314,828.39	6.20%
5.1.1.1.	GASTOS DE PERSONAL	2,643,083.25	2,700,812.59	57,729.34	2.18%
5.1.1.1.01.	SUELDOS Y SALARIOS	1,967,730.37	2,005,423.37	37,693.00	1.92%
F 5.1.1.1.01.01	Sueldos	1,042,616.82	1,126,601.92	83,985.10	8.06%
V 5.1.1.1.01.02	Comisiones	825,319.77	779,165.82	-46,153.95	-5.59%
V 5.1.1.1.01.03	Horas Extras	34,926.29	23,344.39	-11,581.90	-33.16%



# ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

## Estado de Resultados - General.

Parámetros: Balance en: (NIIF) NORMAS INTERNACIONALES DE Marca: TODOS  
 Agencia: TODOS Nivel: 9  
 Línea: TODOS Balance al: 30 JUN 2023

Código Cuenta Contable	Descripción Cuenta Contable	Saldo Año Anterior	Saldo Año Actual	Diferencia (-)	Variación (%)
F 5.1.1.1.01.04	Bono Eficiencia	51,245.29	21,408.48	-29,836.81	-58.22%
V 5.1.1.1.01.05	(NU) GV Servicios Ocasionales	13,622.20	0.00	-13,622.20	-100.00%
F 5.1.1.1.01.10	Bonos Complementario Gerencial	0.00	1,200.00	1,200.00	0.00%
V 5.1.1.1.01.11	Comisiones Internas	0.00	53,702.76	53,702.76	0.00%
5.1.1.1.02.	BENEFICIOS PERSONAL	675,352.88	695,389.22	20,036.34	2.97%
V 5.1.1.1.02.01	(NU) GV Componente Salarial	89.05	0.00	-89.05	-100.00%
V 5.1.1.1.02.02	Aporte Patronal	237,087.31	243,763.05	6,675.74	2.82%
V 5.1.1.1.02.03	Fondo de Reserva	129,104.37	131,412.85	2,308.48	1.79%
V 5.1.1.1.02.04	XIII Sueldo	160,737.23	165,041.15	4,303.92	2.68%
F 5.1.1.1.02.05	XIV Sueldo	54,893.43	60,715.88	5,822.45	10.61%
V 5.1.1.1.02.06	Vacaciones	23,572.78	31,138.22	7,565.44	32.09%
V 5.1.1.1.02.08	Indemnizacion por Desahucio	23,722.74	9,336.85	-14,385.89	-60.64%
F 5.1.1.1.02.09	Uniformes de Trabajo	13,659.55	0.00	-13,659.55	-100.00%
F 5.1.1.1.02.10	Alimentacion al Personal	6,852.41	90.22	-6,762.19	-98.68%
F 5.1.1.1.02.11	Capacitacion	14,882.66	23,145.68	8,263.02	55.52%
F 5.1.1.1.02.12	Seguro Medico Empleados	10,751.35	65.53	-10,685.82	-99.39%
F 5.1.1.1.02.19	Desahucio Actuario	0.00	30,679.79	30,679.79	0.00%
5.1.1.2.	GASTOS GENERALES	2,434,699.29	2,691,798.34	257,099.05	10.56%
5.1.1.2.01.	DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	866,461.94	172,893.96	-693,567.98	-80.05%
F 5.1.1.2.01.01	(NU) GV Depreciaciones	210,681.77	0.00	-210,681.77	-100.00%
V 5.1.1.2.01.02	(NU) GV Amortizacion Diferidos	5,544.06	0.00	-5,544.06	-100.00%
V 5.1.1.2.01.03	(NU) GV Primas de Seguro	51,387.30	0.00	-51,387.30	-100.00%
V 5.1.1.2.01.04	(NU) GV Arrendamientos	292,759.22	0.00	-292,759.22	-100.00%
F 5.1.1.2.01.06	(NU) GV Guardiania y Seguridad	165,683.79	0.00	-165,683.79	-100.00%
V 5.1.1.2.01.07	(NU) GV Arrendamiento Equipos	22,577.90	0.00	-22,577.90	-100.00%
V 5.1.1.2.01.11	(NU) GV Soporte Técnico Software	117,827.90	0.00	-117,827.90	-100.00%
F 5.1.1.2.01.20	Depreciacion Edificios	0.00	31,034.37	31,034.37	0.00%
F 5.1.1.2.01.21	Depreciacion Adecuaciones e Instalaciones	0.00	44,552.43	44,552.43	0.00%
F 5.1.1.2.01.22	Depreciacion Maquinaria y Equipo	0.00	1,908.20	1,908.20	0.00%
F 5.1.1.2.01.23	Depreciacion Vehiculos	0.00	50,639.61	50,639.61	0.00%
F 5.1.1.2.01.24	Depreciacion Muebles y Enseres	0.00	18,247.38	18,247.38	0.00%
F 5.1.1.2.01.25	Depreciacion Equipo Electronico	0.00	16,341.47	16,341.47	0.00%
F 5.1.1.2.01.26	Amortizacion Software	0.00	5,372.82	5,372.82	0.00%
F 5.1.1.2.01.27	Bienes de Control	0.00	2,292.23	2,292.23	0.00%
F 5.1.1.2.01.29	Amortizacion Adecuacion e Instalaciones	0.00	2,505.45	2,505.45	0.00%
5.1.1.2.02.	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	420,140.63	655,752.02	235,611.39	56.08%
V 5.1.1.2.02.01	(NU) GV Publicidad TV	1.00	0.00	-1.00	-100.00%
V 5.1.1.2.02.05	(NU) GV Programa Digital	7,200.00	0.00	-7,200.00	-100.00%
V 5.1.1.2.02.09	(NU) GV Publicidad Otros	82,390.00	0.00	-82,390.00	-100.00%
V 5.1.1.2.02.11	(NU) GV Publicaciones	336.00	0.00	-336.00	-100.00%
V 5.1.1.2.02.12	Atencion a terceros	1,853.73	440.87	-1,412.86	-76.22%
V 5.1.1.2.02.13	(NU) GV Ferias y Eventos	44,587.85	0.00	-44,587.85	-100.00%
V 5.1.1.2.02.16	(NU) GV Mercadeo Digital	133,786.06	0.00	-133,786.06	-100.00%
V 5.1.1.2.02.17	(NU) GV Mercadeo Táctico	104,632.66	0.00	-104,632.66	-100.00%
V 5.1.1.2.02.18	(NU) GV Mercadeo Branding	8,569.80	0.00	-8,569.80	-100.00%
V 5.1.1.2.02.19	(NU) GV Mercadeo Eventual	8,503.59	0.00	-8,503.59	-100.00%
V 5.1.1.2.02.21	(NU) GV Mercadeo Corporativo	28,279.94	0.00	-28,279.94	-100.00%
V 5.1.1.2.02.22	Publicidad ATL	0.00	138,448.31	138,448.31	0.00%
V 5.1.1.2.02.23	Publicidad BTL	0.00	108,751.05	108,751.05	0.00%
V 5.1.1.2.02.25	Publicidad Marca	0.00	75,501.30	75,501.30	0.00%
V 5.1.1.2.02.26	Publicidad CRM	0.00	90,301.47	90,301.47	0.00%
V 5.1.1.2.02.31	Publicidad Digital	0.00	185,472.53	185,472.53	0.00%
V 5.1.1.2.02.32	Fidelizacion Clientes	0.00	21,333.29	21,333.29	0.00%
F 5.1.1.2.02.33	Ferias y Eventos	0.00	8,399.08	8,399.08	0.00%
F 5.1.1.2.02.34	Mantenimiento Imagen	0.00	27,104.12	27,104.12	0.00%
5.1.1.2.03.	MANTENIMIENTOS	128,056.63	99,804.33	-28,252.30	-22.06%
F 5.1.1.2.03.01	Mantenimiento Edificios	82,146.87	86,197.12	4,050.25	4.93%
V 5.1.1.2.03.02	(NU) GV Mantenimiento Adecuaciones e Instalac	1,655.50	0.00	-1,655.50	-100.00%
F 5.1.1.2.03.03	Mantenimiento Equipos Taller	13,525.24	2,894.43	-10,630.81	-78.60%
F 5.1.1.2.03.04	Mantenimiento Vehiculos	20,125.54	7,724.82	-12,400.72	-61.62%
F 5.1.1.2.03.05	Mantenimiento Muebles y Enseres	896.01	2,610.96	1,714.95	191.40%
F 5.1.1.2.03.06	Mantenimiento Eq Electronico y Computo	9,707.47	0.00	-9,707.47	-100.00%
V 5.1.1.2.03.14	Gasto Herramientas	0.00	377.00	377.00	0.00%
V 5.1.1.2.04.	GV COMBUSTIBLES	5,370.71	0.00	-5,370.71	-100.00%
V 5.1.1.2.04.01	(NU) GV Combustibles Vehículos	5,370.71	0.00	-5,370.71	-100.00%
5.1.1.2.05.	SERVICIOS BASICOS	96,053.83	103,653.89	7,600.06	7.91%



# ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

## Estado de Resultados - General.

Parámetros: Balance en: (NIIF) NORMAS INTERNACIONALES DE Marca: TODOS  
 Agencia: TODOS Nivel: 9  
 Línea: TODOS Balance al: 30 JUN 2023

Código Cuenta Contable	Descripción Cuenta Contable	Saldo Año Anterior	Saldo Año Actual	Diferencia (-)	Variación (%)
F 5.1.1.2.05.01	Agua Potable	11,903.62	10,101.35	-1,802.27	-15.14%
F 5.1.1.2.05.02	Energia Electrica	32,592.43	37,700.23	5,107.80	15.67%
F 5.1.1.2.05.03	Telefonia Fija	4,274.07	3,229.73	-1,044.34	-24.43%
F 5.1.1.2.05.04	Telefonia Celular	8,875.89	4,045.74	-4,830.15	-54.42%
F 5.1.1.2.05.05	Servicio de Internet	7,353.80	10,489.67	3,135.87	42.64%
F 5.1.1.2.05.07	Servicio Enlace de Datos y Fibra Optica	31,054.02	38,027.17	6,973.15	22.45%
F 5.1.1.2.05.08	Tanqueros de Agua	0.00	60.00	60.00	0.00%
V 5.1.1.2.07.	GV COMISIONES A TERCEROS	141,180.07	0.00	-141,180.07	-100.00%
V 5.1.1.2.07.01	(NU) GV Consultas Multiburo	8,618.70	0.00	-8,618.70	-100.00%
V 5.1.1.2.07.03	(NU) GV Personal Tercerizado	7.00	0.00	-7.00	-100.00%
V 5.1.1.2.07.04	(NU) GV Comisiones a Terceros.	3,715.80	0.00	-3,715.80	-100.00%
V 5.1.1.2.07.06	(NU) GV Comisiones Tarjetas Credito	64,416.63	0.00	-64,416.63	-100.00%
V 5.1.1.2.07.08	(NU) GV Scoring Asicom	4,726.22	0.00	-4,726.22	-100.00%
V 5.1.1.2.07.09	(NU) GV Cobranza Intermedia Asicom	15,193.20	0.00	-15,193.20	-100.00%
V 5.1.1.2.07.10	(NU) GV Cobranza Administrativa Asicom	8,783.20	0.00	-8,783.20	-100.00%
5.1.1.2.07.11	(NU) GV Comisiones Chevyplan	35,178.96	0.00	-35,178.96	-100.00%
V 5.1.1.2.07.12	(NU) GV Calidad Neouhyundai	540.36	0.00	-540.36	-100.00%
5.1.1.2.08.	UTILES Y SUMINISTROS	113,972.14	79,127.92	-34,844.22	-30.57%
F 5.1.1.2.08.01	Utiles de Oficina	8,930.99	10,619.38	1,688.39	18.90%
F 5.1.1.2.08.02	Papeleria Impresa	6,953.60	23,978.20	17,024.60	244.83%
V 5.1.1.2.08.03	(NU) GV Fotocopias	5,974.04	0.00	-5,974.04	-100.00%
V 5.1.1.2.08.04	(NU) GV Suministros Equipo Automatizado	14,171.67	0.00	-14,171.67	-100.00%
F 5.1.1.2.08.05	Utiles de Limpieza	8,091.67	11,313.28	3,221.61	39.81%
F 5.1.1.2.08.06	Catalogos	28,515.16	24,524.88	-3,990.28	-13.99%
V 5.1.1.2.08.07	(NU) GV Protectores y Otros Suministros	25,257.44	0.00	-25,257.44	-100.00%
F 5.1.1.2.08.09	Suministros Cafeteria	5,427.36	7,211.49	1,784.13	32.87%
V 5.1.1.2.08.10	(NU) GV Herramientas	4,576.61	0.00	-4,576.61	-100.00%
V 5.1.1.2.08.12	(NU) GV Soporte Facturacion Digital	6,073.60	0.00	-6,073.60	-100.00%
F 5.1.1.2.08.13	Suministros Computacion	0.00	1,480.69	1,480.69	0.00%
5.1.1.2.09.	IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	92,772.84	105,434.47	12,661.63	13.65%
F 5.1.1.2.09.01	Impuestos Municipales	47,974.84	51,836.00	3,861.16	8.05%
V 5.1.1.2.09.02	(NU) GV Impuestos Fiscales	10.50	0.00	-10.50	-100.00%
V 5.1.1.2.09.03	(NU) GV Inscripciones y Gastos Legales	33,790.59	0.00	-33,790.59	-100.00%
V 5.1.1.2.09.05	(NU) GV Afiliaciones y suscripciones	8,269.73	0.00	-8,269.73	-100.00%
V 5.1.1.2.09.06	(NU) GV Gastos de Licitaciones	2,727.18	0.00	-2,727.18	-100.00%
F 5.1.1.2.09.08	Matricula Vehiculos	0.00	13,401.16	13,401.16	0.00%
F 5.1.1.2.09.11	Gastos de Licitaciones	0.00	14,131.80	14,131.80	0.00%
F 5.1.1.2.09.12	Afiliaciones y suscripciones	0.00	7,713.33	7,713.33	0.00%
V 5.1.1.2.09.13	Inscripciones y Gastos Legales	0.00	18,352.18	18,352.18	0.00%
5.1.1.2.10.	FLETES TRANSPORTE	30,192.57	30,655.95	463.38	1.53%
F 5.1.1.2.10.01	Flete Transporte y Correspondencia	23,695.27	30,655.95	6,960.68	29.38%
F 5.1.1.2.10.02	Movilizacion Clientes Taxis	6,497.30	0.00	-6,497.30	-100.00%
5.1.1.2.11.	HONORARIOS Y ASESORIAS	266,161.61	80,928.23	-185,233.38	-69.59%
V 5.1.1.2.11.02	(NU) GV Honorario Presidente	51,426.90	0.00	-51,426.90	-100.00%
V 5.1.1.2.11.03	(NU) GV Honorario Gerente General	51,246.90	0.00	-51,246.90	-100.00%
V 5.1.1.2.11.05	Honorarios Profesionales	35,989.45	13,887.91	-22,101.54	-61.41%
V 5.1.1.2.11.06	(NU) GV Prov. Benef.Sociales Gerente General	14,767.65	0.00	-14,767.65	-100.00%
V 5.1.1.2.11.11	(NU) GV Honorarios Varios (Internos)	112,730.71	0.00	-112,730.71	-100.00%
V 5.1.1.2.11.12	Servicios Personales	0.00	438.48	438.48	0.00%
V 5.1.1.2.11.13	Honorarios Internos	0.00	66,601.84	66,601.84	0.00%
V 5.1.1.2.12.	GV GASTOS VEHICULOS	133,544.68	0.00	-133,544.68	-100.00%
V 5.1.1.2.12.01	(NU) GV Combustibles Vehiculos Nuevos	8,320.18	0.00	-8,320.18	-100.00%
V 5.1.1.2.12.02	(NU) GV Traslado Vehiculos Nuevos	17,683.60	0.00	-17,683.60	-100.00%
V 5.1.1.2.12.03	(NU) GV Preparacion Vehiculos Nuevos	98,551.80	0.00	-98,551.80	-100.00%
V 5.1.1.2.12.06	(NU) GV Traslado Veh.Comonuevos	89.09	0.00	-89.09	-100.00%
V 5.1.1.2.12.07	(NU) GV Combustible Veh.Comonuevos	543.87	0.00	-543.87	-100.00%
V 5.1.1.2.12.15	(NU) GV Indacar	8,356.14	0.00	-8,356.14	-100.00%
V 5.1.1.2.13.	GV PROMOCIONES	6,114.72	0.00	-6,114.72	-100.00%
V 5.1.1.2.13.06	(NU) GV Fidelizacion de Clientes	6,114.72	0.00	-6,114.72	-100.00%
V 5.1.1.2.14.	GV PROMOCIONES GME Y GMAC	65,008.02	0.00	-65,008.02	-100.00%
V 5.1.1.2.14.03	(NU) GV Fiducia Administracion Sist. Wholesale	65,008.02	0.00	-65,008.02	-100.00%
V 5.1.1.2.15.	GV SERVICIO AL CLIENTE	2,356.09	0.00	-2,356.09	-100.00%
V 5.1.1.2.15.01	(NU) GV Auto Suplente (Vehículos)	2,160.00	0.00	-2,160.00	-100.00%
V 5.1.1.2.15.02	(NU) GV Servicio Garantía Clientes	196.09	0.00	-196.09	-100.00%
V 5.1.1.2.16.	GV GASTO RETIRO DE MERCADERIAS	709.98	0.00	-709.98	-100.00%
V 5.1.1.2.16.02	(NU) GV Peajes	3.00	0.00	-3.00	-100.00%



# ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

## Estado de Resultados - General.

Parámetros: Balance en: (NIIF) NORMAS INTERNACIONALES DE Marca: TODOS  
 Agencia: TODOS Nivel: 9  
 Línea: TODOS Balance al: 30 JUN 2023

Código Cuenta Contable	Descripción Cuenta Contable	Saldo Año Anterior	Saldo Año Actual	Diferencia (-)	Variación (%)
V 5.1.1.2.16.03	(NU) GV Viáticos (aliment. fin mes)	706.98	0.00	-706.98	-100.00%
V 5.1.1.2.17.	GV MOVILIZACIONES Y VIAJES	25,662.62	0.00	-25,662.62	-100.00%
V 5.1.1.2.17.03	(NU) GV Movilizacion y Viajes	16,227.57	0.00	-16,227.57	-100.00%
V 5.1.1.2.17.04	(NU) GV Gestion Externa	9,435.05	0.00	-9,435.05	-100.00%
V 5.1.1.2.18.	OTROS CENTROS DE COSTOS	16,536.25	0.00	-16,536.25	-100.00%
V 5.1.1.2.18.01	(NU) GV Costo Call Center	7,310.10	0.00	-7,310.10	-100.00%
V 5.1.1.2.18.03	(NU) GV Diference Ventas	1.00	0.00	-1.00	-100.00%
V 5.1.1.2.18.08	(NU) GV Calidad	9,225.15	0.00	-9,225.15	-100.00%
5.1.1.2.21.	SEGURIDAD Y SALUD OCUPACIONAL	23,178.24	2,823.55	-20,354.69	-87.82%
V 5.1.1.2.21.01	Salud ocupacional	14,745.06	0.00	-14,745.06	-100.00%
F 5.1.1.2.21.02	Suministros Seguridad Personal	8,433.18	1,482.66	-6,950.52	-82.42%
F 5.1.1.2.21.03	Suministros Seguridad General	0.00	1,340.89	1,340.89	0.00%
V 5.1.1.2.22.	GV GASTOS TALENTO HUMANO	1,225.72	0.00	-1,225.72	-100.00%
V 5.1.1.2.22.03	(NU) GV Eventos Varios TT.HH.	1,225.72	0.00	-1,225.72	-100.00%
5.1.1.2.23.	SEGUROS	0.00	31,521.21	31,521.21	0.00%
F 5.1.1.2.23.01	Primas Seguro Vehiculos	0.00	1,277.17	1,277.17	0.00%
F 5.1.1.2.23.02	Primas Seguro Edificios	0.00	24,984.58	24,984.58	0.00%
F 5.1.1.2.23.03	Primas Otros Seguros	0.00	1,435.77	1,435.77	0.00%
F 5.1.1.2.23.04	Primas Seguro Inventario Vehiculos	0.00	3,823.69	3,823.69	0.00%
5.1.1.2.24.	SERVICIOS	0.00	435,738.82	435,738.82	0.00%
F 5.1.1.2.24.01	Guardiana y Seguridad	0.00	202,847.15	202,847.15	0.00%
F 5.1.1.2.24.02	Soporte Tecnico Software	0.00	195,124.87	195,124.87	0.00%
F 5.1.1.2.24.03	Servicio de Fotocopias	0.00	6,310.71	6,310.71	0.00%
F 5.1.1.2.24.04	Servicios de impresiones	0.00	14,822.66	14,822.66	0.00%
F 5.1.1.2.24.06	Otros Servicios	0.00	2,269.94	2,269.94	0.00%
F 5.1.1.2.24.07	Servicio de Call Center	0.00	18.27	18.27	0.00%
F 5.1.1.2.24.08	Servicio Soporte Riesgo	0.00	14,345.22	14,345.22	0.00%
5.1.1.2.25.	ARRIENDOS	0.00	376,462.19	376,462.19	0.00%
F 5.1.1.2.25.01	Arriendo Locales	0.00	363,950.59	363,950.59	0.00%
F 5.1.1.2.25.03	Arriendo Equipos de Computo	0.00	12,511.60	12,511.60	0.00%
5.1.1.2.26.	PROVISIONES	0.00	75,000.00	75,000.00	0.00%
V 5.1.1.2.26.01	Provision Cuenta Incobrables	0.00	75,000.00	75,000.00	0.00%
5.1.1.2.27.	GASTOS VEHICULOS	0.00	223,649.50	223,649.50	0.00%
F 5.1.1.2.27.01	Servicio Traslado Vehiculos	0.00	34,916.87	34,916.87	0.00%
F 5.1.1.2.27.02	Suministros Preparacion Vehiculos	0.00	24,926.83	24,926.83	0.00%
V 5.1.1.2.27.03	Combustible Vehiculos Nuevos	0.00	36,985.34	36,985.34	0.00%
F 5.1.1.2.27.04	Servicio de Lavado Autos	0.00	4,197.19	4,197.19	0.00%
V 5.1.1.2.27.05	Preparacion vehiculos y acc	0.00	122,623.27	122,623.27	0.00%
V 5.1.1.2.28.	COMISIONES A TERCEROS	0.00	169,624.76	169,624.76	0.00%
V 5.1.1.2.28.01	Comisiones a Terceros	0.00	2,684.01	2,684.01	0.00%
V 5.1.1.2.28.02	Comisiones Tarjetas de Credito	0.00	97,844.16	97,844.16	0.00%
F 5.1.1.2.28.03	Cobranza Intermedia	0.00	14,812.15	14,812.15	0.00%
F 5.1.1.2.28.04	Cobranza Administrativa	0.00	11,897.50	11,897.50	0.00%
V 5.1.1.2.28.06	Comision por planes	0.00	42,386.94	42,386.94	0.00%
5.1.1.2.29.	MOVILIZACIONES Y VIAJES	0.00	48,727.54	48,727.54	0.00%
V 5.1.1.2.29.01	Movilizacion viajes	0.00	1,906.56	1,906.56	0.00%
F 5.1.1.2.29.02	Peajes y Parqueaderos	0.00	2,826.76	2,826.76	0.00%
V 5.1.1.2.29.03	Hospedaje	0.00	6,500.16	6,500.16	0.00%
V 5.1.1.2.29.04	Pasajes Aereos	0.00	3,063.62	3,063.62	0.00%
F 5.1.1.2.29.05	Combustible	0.00	18,269.49	18,269.49	0.00%
F 5.1.1.2.29.06	Alimentacion	0.00	9,497.91	9,497.91	0.00%
V 5.1.1.2.29.07	Gastos no deducibles	0.00	6,663.04	6,663.04	0.00%
5.1.2.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	635,609.49	640,285.42	4,675.93	0.74%
5.1.2.1.	GASTOS DE PERSONAL	385,301.88	311,242.22	-74,059.66	-19.22%
5.1.2.1.01.	SUELDOS Y SALARIOS	283,528.21	228,499.63	-55,028.58	-19.41%
F 5.1.2.1.01.01	Sueldos	251,333.92	204,735.65	-46,598.27	-18.54%
V 5.1.2.1.01.02	Comisiones	3,649.16	17,811.56	14,162.40	388.10%
V 5.1.2.1.01.03	Horas Extras	5,438.60	5,452.42	13.82	0.25%
F 5.1.2.1.01.04	Bono Eficiencia	23,014.40	0.00	-23,014.40	-100.00%
V 5.1.2.1.01.05	(NU) GA Servicios Ocasionales	92.13	0.00	-92.13	-100.00%
F 5.1.2.1.01.10	Bonos Complementario Gerencial	0.00	500.00	500.00	0.00%
5.1.2.1.02.	BENEFICIOS PERSONAL	101,773.67	82,742.59	-19,031.08	-18.70%
V 5.1.2.1.02.02	Aporte Patronal	34,303.02	27,762.71	-6,540.31	-19.07%
V 5.1.2.1.02.03	Fondo de Reserva	19,735.64	16,328.09	-3,407.55	-17.27%
V 5.1.2.1.02.04	XIII Sueldo	23,489.79	19,041.69	-4,448.10	-18.94%
F 5.1.2.1.02.05	XIV Sueldo	9,303.22	7,492.50	-1,810.72	-19.46%



# ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

## Estado de Resultados - General.

Parámetros: Balance en: (NIIF) NORMAS INTERNACIONALES DE Marca: TODOS  
 Agencia: TODOS Nivel: 9  
 Línea: TODOS Balance al: 30 JUN 2023

Código Cuenta Contable	Descripción Cuenta Contable	Saldo Año Anterior	Saldo Año Actual	Diferencia (-)	Variación (%)
V 5.1.2.1.02.06	Vacaciones	4,306.00	0.00	-4,306.00	-100.00%
V 5.1.2.1.02.08	Indemnizacion por Desahucio	5,515.89	0.00	-5,515.89	-100.00%
F 5.1.2.1.02.09	Uniformes de Trabajo	3,239.46	2,074.66	-1,164.80	-35.96%
F 5.1.2.1.02.10	Alimentacion al Personal	10.69	467.76	457.07	4,275.68%
F 5.1.2.1.02.11	Capacitacion	0.00	4,634.17	4,634.17	0.00%
F 5.1.2.1.02.12	Seguro Medico Empleados	1,869.96	34.54	-1,835.42	-98.15%
F 5.1.2.1.02.13	Agasajo al Personal	0.00	800.36	800.36	0.00%
F 5.1.2.1.02.19	Desahucio Actuario	0.00	4,106.11	4,106.11	0.00%
5.1.2.2.	GASTOS GENERALES	247,686.19	329,043.20	81,357.01	32.85%
5.1.2.2.01.	DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	83,177.63	962.76	-82,214.87	-98.84%
F 5.1.2.2.01.01	(NU) GA Depreciaciones	15,863.35	0.00	-15,863.35	-100.00%
V 5.1.2.2.01.03	(NU) GA Primas de Seguro	4,535.42	0.00	-4,535.42	-100.00%
V 5.1.2.2.01.04	(NU) GA Arrendamientos	27,240.55	0.00	-27,240.55	-100.00%
F 5.1.2.2.01.06	(NU) GA Guardiania y Seguridad	22,100.98	0.00	-22,100.98	-100.00%
V 5.1.2.2.01.07	(NU) GA Arrendamiento Equipos	3,468.00	0.00	-3,468.00	-100.00%
V 5.1.2.2.01.11	(NU) GA Soporte Técnico Software Kairos	9,969.33	0.00	-9,969.33	-100.00%
F 5.1.2.2.01.25	Depreciacion Equipo Electronico	0.00	458.76	458.76	0.00%
F 5.1.2.2.01.27	Bienes de Control	0.00	504.00	504.00	0.00%
5.1.2.2.02.	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	1,885.05	36,191.45	34,306.40	1,819.92%
V 5.1.2.2.02.12	Atencion a terceros	1,885.05	2,242.90	357.85	18.98%
F 5.1.2.2.02.30	Auspicios Publicitarios	0.00	33,948.55	33,948.55	0.00%
5.1.2.2.03.	MANTENIMIENTOS	7,136.48	239.99	-6,896.49	-96.64%
F 5.1.2.2.03.01	Mantenimiento Edificios	5,426.36	0.00	-5,426.36	-100.00%
V 5.1.2.2.03.02	(NU) GA Mantenimiento Adecuaciones e Instalac	348.90	0.00	-348.90	-100.00%
F 5.1.2.2.03.03	Mantenimiento Equipos Taller	8.84	0.00	-8.84	-100.00%
F 5.1.2.2.03.04	Mantenimiento Vehiculos	389.08	239.99	-149.09	-38.32%
F 5.1.2.2.03.05	Mantenimiento Muebles y Enseres	121.49	0.00	-121.49	-100.00%
F 5.1.2.2.03.06	Mantenimiento Eq Electronico y Computo	841.81	0.00	-841.81	-100.00%
5.1.2.2.05.	SERVICIOS BASICOS	10,686.19	275.76	-10,410.43	-97.42%
F 5.1.2.2.05.01	Agua Potable	1,151.48	0.00	-1,151.48	-100.00%
F 5.1.2.2.05.02	Energia Electrica	3,135.93	0.00	-3,135.93	-100.00%
F 5.1.2.2.05.03	Telefonia Fija	552.80	0.00	-552.80	-100.00%
F 5.1.2.2.05.04	Telefonia Celular	884.38	275.76	-608.62	-68.82%
F 5.1.2.2.05.05	Servicio de Internet	1,489.84	0.00	-1,489.84	-100.00%
F 5.1.2.2.05.07	Servicio Enlace de Datos y Fibra Optica	3,471.76	0.00	-3,471.76	-100.00%
5.1.2.2.08.	UTILES Y SUMINISTROS	5,869.58	3,945.23	-1,924.35	-32.79%
F 5.1.2.2.08.01	Utiles de Oficina	614.83	1,707.94	1,093.11	177.79%
F 5.1.2.2.08.02	Papeleria Impresa	0.00	2,047.00	2,047.00	0.00%
V 5.1.2.2.08.03	(NU) GA Fotocopias	990.58	0.00	-990.58	-100.00%
V 5.1.2.2.08.04	(NU) GA Suministros Equipo Automatizado	2,361.64	0.00	-2,361.64	-100.00%
F 5.1.2.2.08.05	Utiles de Limpieza	799.48	0.00	-799.48	-100.00%
F 5.1.2.2.08.09	Suministros Cafeteria	562.95	125.10	-437.85	-77.78%
V 5.1.2.2.08.12	(NU) GA Soporte Facturacion Digital	540.10	0.00	-540.10	-100.00%
F 5.1.2.2.08.13	Suministros Computacion	0.00	65.19	65.19	0.00%
5.1.2.2.09.	IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	3,923.56	3,039.98	-883.58	-22.52%
F 5.1.2.2.09.01	Impuestos Municipales	3,162.42	0.00	-3,162.42	-100.00%
V 5.1.2.2.09.04	(NU) GA Afiliaciones y suscripciones	71.43	0.00	-71.43	-100.00%
V 5.1.2.2.09.05	(NU) GA Inscripciones y Gastos Legales	689.71	0.00	-689.71	-100.00%
F 5.1.2.2.09.08	Matricula Vehiculos	0.00	578.01	578.01	0.00%
F 5.1.2.2.09.12	Afiliaciones y suscripciones	0.00	198.54	198.54	0.00%
V 5.1.2.2.09.13	Inscripciones y Gastos Legales	0.00	2,263.43	2,263.43	0.00%
5.1.2.2.10.	FLETES TRANSPORTE	3,446.57	117.00	-3,329.57	-96.61%
F 5.1.2.2.10.01	Flete Transporte y Correspondencia	3,446.57	117.00	-3,329.57	-96.61%
5.1.2.2.11.	HONORARIOS Y ASESORIAS	124,941.51	249,943.54	125,002.03	100.05%
V 5.1.2.2.11.01	(NU) GA Honorario Directores	250.00	0.00	-250.00	-100.00%
V 5.1.2.2.11.02	(NU) GA Honorario Presidente	24,000.00	0.00	-24,000.00	-100.00%
V 5.1.2.2.11.03	(NU) GA Honorario Gerente General	24,000.00	0.00	-24,000.00	-100.00%
V 5.1.2.2.11.05	Honorarios Profesionales	41,775.49	55,720.55	13,945.06	33.38%
V 5.1.2.2.11.06	(NU) GA Prov. Benef.Sociales Gerente General	6,916.02	0.00	-6,916.02	-100.00%
V 5.1.2.2.11.11	(NU) GA Honorarios Varios (Internos)	28,000.00	0.00	-28,000.00	-100.00%
V 5.1.2.2.11.13	Honorarios Internos	0.00	194,222.99	194,222.99	0.00%
V 5.1.2.2.17.	MOVILIZACION Y VIAJES	3,522.35	0.00	-3,522.35	-100.00%
V 5.1.2.2.17.03	(NU) GA Movilizacion y Viajes	3,522.35	0.00	-3,522.35	-100.00%
V 5.1.2.2.18.	GA DONACIONES	933.33	0.00	-933.33	-100.00%
V 5.1.2.2.18.01	(NU) GA Donaciones.	933.33	0.00	-933.33	-100.00%
5.1.2.2.21.	SEGURIDAD Y SALUD OCUPACIONAL	2,118.81	3,385.96	1,267.15	59.80%



# ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

## Estado de Resultados - General.

Parámetros: Balance en: (NIIF) NORMAS INTERNACIONALES DE Marca: TODOS  
 Agencia: TODOS Nivel: 9  
 Línea: TODOS Balance al: 30 JUN 2023

Código Cuenta Contable	Descripción Cuenta Contable	Saldo Año Anterior	Saldo Año Actual	Diferencia (-)	Variación (%)
V 5.1.2.2.21.01	Salud ocupacional	1,698.34	3,118.27	1,419.93	83.61%
F 5.1.2.2.21.02	Suministros Seguridad Personal	420.47	126.80	-293.67	-69.84%
F 5.1.2.2.21.03	Suministros Seguridad General	0.00	140.89	140.89	0.00%
V 5.1.2.2.22.	GA GASTOS TALENTO HUMANO	45.13	0.00	-45.13	-100.00%
V 5.1.2.2.22.03	(NU) GA Eventos Varios de TT.HH.	45.13	0.00	-45.13	-100.00%
5.1.2.2.24.	SERVICIOS	0.00	23,617.20	23,617.20	0.00%
F 5.1.2.2.24.02	Soporte Tecnico Software	0.00	16,037.93	16,037.93	0.00%
F 5.1.2.2.24.05	Soporte Facturacion Digital	0.00	7,555.79	7,555.79	0.00%
F 5.1.2.2.24.06	Otros Servicios	0.00	23.48	23.48	0.00%
5.1.2.2.25.	ARRIENDOS	0.00	3,374.08	3,374.08	0.00%
F 5.1.2.2.25.03	Arriendo Equipos de Computo	0.00	3,374.08	3,374.08	0.00%
5.1.2.2.27.	GASTOS VEHICULOS	0.00	8.93	8.93	0.00%
F 5.1.2.2.27.02	Suministros Preparacion Vehiculos	0.00	8.93	8.93	0.00%
5.1.2.2.29.	MOVILIZACIONES Y VIAJES	0.00	3,941.32	3,941.32	0.00%
V 5.1.2.2.29.01	Movilizacion viajes	0.00	275.32	275.32	0.00%
F 5.1.2.2.29.02	Peajes y Parqueaderos	0.00	234.79	234.79	0.00%
V 5.1.2.2.29.03	Hospedaje	0.00	417.77	417.77	0.00%
V 5.1.2.2.29.04	Pasajes Aereos	0.00	181.14	181.14	0.00%
F 5.1.2.2.29.05	Combustible	0.00	1,299.88	1,299.88	0.00%
F 5.1.2.2.29.06	Alimentacion	0.00	1,175.15	1,175.15	0.00%
V 5.1.2.2.29.07	Gastos no deducibles	0.00	357.27	357.27	0.00%
V 5.1.2.4.	OTROS GASTOS	2,621.42	0.00	-2,621.42	-100.00%
V 5.1.2.4.15.	VARIOS	2,621.42	0.00	-2,621.42	-100.00%
V 5.1.2.4.15.03	(NU) GA Auspicios Publicitarios GG.VC,Otros	2,621.42	0.00	-2,621.42	-100.00%
<b>6.</b>	<b>INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>-224,784.83</b>	<b>20,927.50</b>	<b>245,712.33</b>	<b>-109.31%</b>
6.1.	ING/EGR NO OPERATIVOS DIRECTOS	-761,464.56	-547,648.93	213,815.63	-28.08%
6.1.1.	ING/EGR NO OPERATIVOS DIRECTOS	-761,464.56	-547,648.93	213,815.63	-28.08%
6.1.1.1.	ING/EGR NO OPERATIVOS DIRECTOS	-761,464.56	-547,648.93	213,815.63	-28.08%
6.1.1.1.01.	INGRESOS NO OPERATIVOS DIRECTOS	-368,849.50	-627,331.75	-258,482.25	70.08%
V 6.1.1.1.01.01	Intereses Ganados Financiamiento Directo	-293,787.09	-442,365.72	-148,578.63	50.57%
V 6.1.1.1.01.02	Premio Venta Cartera	-40,442.04	-133,488.36	-93,046.32	230.07%
V 6.1.1.1.01.03	Intereses de Mora	-34,620.37	-37,765.43	-3,145.06	9.08%
F 6.1.1.1.01.04	Gestion Cobranza	0.00	-13,712.24	-13,712.24	0.00%
6.1.1.1.02.	EGRESOS NO OPERATIVOS DIRECTOS	-5,307.25	79,682.82	84,990.07	-1,601.40%
6.1.1.1.02.01	(NU) Intereses Ganados Bancos	-5,028.53	0.00	5,028.53	-100.00%
6.1.1.1.02.05	(NU) Intereses Ganados Dev. Impuestos	-278.72	0.00	278.72	-100.00%
F 6.1.1.1.02.06	Perdida recompra de cartera	0.00	6,698.78	6,698.78	0.00%
V 6.1.1.1.02.07	Perdida intermediacion Seminuevos	0.00	72,984.04	72,984.04	0.00%
6.1.1.1.05.	INGRESOS EXCENTOS	-169,204.18	0.00	169,204.18	-100.00%
6.1.1.1.05.01	(NU) Dividendos Ganados	-169,204.18	0.00	169,204.18	-100.00%
6.1.1.1.07.	COMISIONES SEGUROS	-46,271.43	0.00	46,271.43	-100.00%
6.1.1.1.07.02	(NU) Comisiones Seguros Crédito Directo	-12,155.06	0.00	12,155.06	-100.00%
6.1.1.1.07.09	(NU) Remanente de Seguros	-424.27	0.00	424.27	-100.00%
6.1.1.1.07.24	(NU) Chevyseguro (Crédito Directo)	-7,632.69	0.00	7,632.69	-100.00%
6.1.1.1.07.25	(NU) Chevyseguro (Contado y Financieras)	-10,494.38	0.00	10,494.38	-100.00%
6.1.1.1.07.26	(NU) Comisiones Seguros Contado y Financieras	-15,565.03	0.00	15,565.03	-100.00%
6.1.1.1.08.	COMISIONES FINANCIERAS	-47,024.06	0.00	47,024.06	-100.00%
6.1.1.1.08.03	(NU) Comisiones Bancos	-47,024.06	0.00	47,024.06	-100.00%
6.1.1.1.09.	INGRESOS GENERAL MOTORS	-6,006.73	0.00	6,006.73	-100.00%
6.1.1.1.09.14	(NU) Ingresos Chevyplan	-6,006.73	0.00	6,006.73	-100.00%
6.1.1.1.10.	OTROS INGRESOS	-112,406.41	0.00	112,406.41	-100.00%
6.1.1.1.10.01	(NU) Utilidad en Venta de Activos Fijos	-25,090.16	0.00	25,090.16	-100.00%
6.1.1.1.10.06	(NU) Otros Ingresos	-10,239.37	0.00	10,239.37	-100.00%
6.1.1.1.10.07	(NU) Servicio Taller Cortesia	-75.98	0.00	75.98	-100.00%
6.1.1.1.10.09	(NU) Otros Menor Cuantia	-1,368.33	0.00	1,368.33	-100.00%
6.1.1.1.10.13	(NU) Lote Repuestos Promocionales	-892.86	0.00	892.86	-100.00%
6.1.1.1.10.19	(NU) Ingresos Outlet	-478.62	0.00	478.62	-100.00%
6.1.1.1.10.20	(NU) Reembolso de Gastos	-122.59	0.00	122.59	-100.00%
6.1.1.1.10.29	(NU) Gestion Cobranza	-17,264.63	0.00	17,264.63	-100.00%
6.1.1.1.10.30	(NU) Alquiler Vehiculos	-2,040.00	0.00	2,040.00	-100.00%
6.1.1.1.10.38	(NU) Otros Ingresos Marca	-8,753.42	0.00	8,753.42	-100.00%
6.1.1.1.10.40	(NU) Ingresos Mercadeo	-20,765.48	0.00	20,765.48	-100.00%
6.1.1.1.10.42	(NU) Ingreso externalizacion Usados (patios)	-18,452.93	0.00	18,452.93	-100.00%
6.1.1.1.10.43	(NU) Ingreso por concesion de arrendamientos	-6,071.42	0.00	6,071.42	-100.00%
6.1.1.1.10.44	(NU) Ingresos Anticipos (Apropiacion)	-790.62	0.00	790.62	-100.00%
6.1.1.1.13.	COMISIONES VENTA DISPOSITIVO	-6,395.00	0.00	6,395.00	-100.00%



# ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

## Estado de Resultados - General.

Parámetros: Balance en: (NIIF) NORMAS INTERNACIONALES DE Marca: TODOS  
 Agencia: TODOS Nivel: 9  
 Línea: TODOS Balance al: 30 JUN 2023

Código Cuenta Contable	Descripción Cuenta Contable	Saldo Año Anterior	Saldo Año Actual	Diferencia (-)	Variación (%)
6.1.1.1.13.01	(NU) Comisiones Vta Dispositivos Crédito Directo	-4,448.75	0.00	4,448.75	-100.00%
6.1.1.1.13.02	(NU) Comision Vta Dispositivo Contado y Financiera	-1,946.25	0.00	1,946.25	-100.00%
6.2.	GASTOS FINANCIEROS	536,679.73	571,402.55	34,722.82	6.47%
6.2.1.	GASTOS FINANCIEROS	536,679.73	571,402.55	34,722.82	6.47%
6.2.1.1.	GASTOS FINANCIEROS	173,459.88	571,402.55	397,942.67	229.41%
6.2.1.1.01.	GASTOS FINANCIEROS	166,420.49	568,202.55	401,782.06	241.43%
V 6.2.1.1.01.01	(NU) Produbanco	2,897.64	0.00	-2,897.64	-100.00%
V 6.2.1.1.01.02	(NU) Pichincha Ambato	80,457.92	0.00	-80,457.92	-100.00%
V 6.2.1.1.01.07	(NU) Guayaquil	137.46	0.00	-137.46	-100.00%
V 6.2.1.1.01.08	(NU) Merrill Lynch	1,976.87	0.00	-1,976.87	-100.00%
V 6.2.1.1.01.09	(NU) Austro	61.64	0.00	-61.64	-100.00%
V 6.2.1.1.01.10	(NU) Bolivariano	53,644.34	0.00	-53,644.34	-100.00%
V 6.2.1.1.01.12	(NU) Bco Internacional	37.82	0.00	-37.82	-100.00%
V 6.2.1.1.01.14	(NU) Cooperativa de Ahorro Credito Oscus	19.50	0.00	-19.50	-100.00%
V 6.2.1.1.01.18	(NU) Pacifico Ec.	118.47	0.00	-118.47	-100.00%
F 6.2.1.1.01.29	Impuestos 05% Solca	27,059.49	58,503.97	31,444.48	116.20%
V 6.2.1.1.01.35	(NU) Coop. CACPE Pastaza	4.86	0.00	-4.86	-100.00%
V 6.2.1.1.01.36	(NU) Coop. Sierra Centro	4.48	0.00	-4.48	-100.00%
V 6.2.1.1.01.40	Gastos Servicios bancarios	0.00	55,806.01	55,806.01	0.00%
F 6.2.1.1.01.41	Intererese Prestamos	0.00	338,538.29	338,538.29	0.00%
V 6.2.1.1.01.42	Intereses Financieros Wholesale	0.00	58,119.99	58,119.99	0.00%
F 6.2.1.1.01.43	Administracion Wholesale	0.00	57,234.29	57,234.29	0.00%
V 6.2.1.1.02.	INTERESES PAGADOS A TERCEROS	4,980.91	0.00	-4,980.91	-100.00%
V 6.2.1.1.02.05	(NU) Intereses Pagados al Fondo de Ahorros Emplea	22.05	0.00	-22.05	-100.00%
V 6.2.1.1.02.55	(NU) Impoventura LCC	4,958.86	0.00	-4,958.86	-100.00%
6.2.1.1.03.	PAPEL COMERCIAL Y OBLIGACIONES	2,058.48	3,200.00	1,141.52	55.45%
V 6.2.1.1.03.06	(NU) Gastos Quinta Emision de Obligaciones	2,058.48	0.00	-2,058.48	-100.00%
V 6.2.1.1.03.08	Gasto Papel Comercial	0.00	3,200.00	3,200.00	0.00%
V 6.2.1.2.	OTROS EGRESOS	363,219.85	0.00	-363,219.85	-100.00%
V 6.2.1.2.01.	OTROS GASTOS	130,338.24	0.00	-130,338.24	-100.00%
V 6.2.1.2.01.07	(NU) Otros de Menor Cuantia	203.17	0.00	-203.17	-100.00%
V 6.2.1.2.01.08	(NU) Intereses y Multas	7,296.88	0.00	-7,296.88	-100.00%
V 6.2.1.2.01.28	(NU) Auditoria GM	2,793.81	0.00	-2,793.81	-100.00%
V 6.2.1.2.01.44	(NU) IVA que se carga al gasto (Autoconsumos)	6,385.07	0.00	-6,385.07	-100.00%
V 6.2.1.2.01.52	(NU) Reembolso de Gastos	832.23	0.00	-832.23	-100.00%
V 6.2.1.2.01.61	(NU) Varios Gastos Corporativos	1,007.06	0.00	-1,007.06	-100.00%
V 6.2.1.2.01.83	(NU) Gasto Pérdida en Venta de Acciones	46,287.22	0.00	-46,287.22	-100.00%
V 6.2.1.2.01.87	(NU) Perdida Intermediacion Usados	33,944.87	0.00	-33,944.87	-100.00%
V 6.2.1.2.01.88	(NU) Otros Egresos Varios	4,687.93	0.00	-4,687.93	-100.00%
V 6.2.1.2.01.89	(NU) Pérdida Usados UEL	26,900.00	0.00	-26,900.00	-100.00%
V 6.2.1.2.02.	EGRESOS GENERAL MOTORS	14,009.86	0.00	-14,009.86	-100.00%
V 6.2.1.2.02.06	(NU) Cargos Financieros Wholse -Matriz	453.06	0.00	-453.06	-100.00%
V 6.2.1.2.02.07	(NU) Cargos Financieros Wholse - Riobamba	428.88	0.00	-428.88	-100.00%
V 6.2.1.2.02.09	(NU) Cargos Financieros Wholse - Latacunga	273.16	0.00	-273.16	-100.00%
V 6.2.1.2.02.10	(NU) Cargos Financieros Wholse - Camiones	150.74	0.00	-150.74	-100.00%
V 6.2.1.2.02.16	(NU) Pérdida por Recompra de Cartera Vendida	11,189.90	0.00	-11,189.90	-100.00%
V 6.2.1.2.02.17	(NU) Aval Bancario	792.55	0.00	-792.55	-100.00%
V 6.2.1.2.02.18	(NU) Cargos Financieros Wholse - Av. Cevallos	269.79	0.00	-269.79	-100.00%
V 6.2.1.2.02.19	(NU) Cargos Financieros Wholse - Puyo	254.97	0.00	-254.97	-100.00%
V 6.2.1.2.02.20	(NU) Cargos Financieros Wholse - Ficoa	196.81	0.00	-196.81	-100.00%
V 6.2.1.2.06.	GASTOS NO DEDUCIBLES	218,871.75	0.00	-218,871.75	-100.00%
V 6.2.1.2.06.01	(NU) Donaciones	1,977.14	0.00	-1,977.14	-100.00%
V 6.2.1.2.06.03	(NU) Determinaciones Tributarias	9,756.54	0.00	-9,756.54	-100.00%
V 6.2.1.2.06.05	(NU) Impuesto a la Salida de Divisas	989.53	0.00	-989.53	-100.00%
V 6.2.1.2.06.06	(NU) Retenciones Asumidas	1,452.13	0.00	-1,452.13	-100.00%
V 6.2.1.2.06.07	(NU) Gastos sin Documentos Legales	4,425.50	0.00	-4,425.50	-100.00%
V 6.2.1.2.06.13	(NU) Contribucion Unica Solidaria Ley Simplicidad	104,805.42	0.00	-104,805.42	-100.00%
V 6.2.1.2.06.16	(NU) Contribucion sobre Patrimonio	95,465.49	0.00	-95,465.49	-100.00%
6.3.	ING/EGR NO OPERACIONALES	0.00	-2,826.12	-2,826.12	0.00%
6.3.1.	INGRESOS NO OPERACIONALES	0.00	-117,430.99	-117,430.99	0.00%
6.3.1.1.	INGRESOS NO OPERACIONALES	0.00	-117,430.99	-117,430.99	0.00%
6.3.1.1.01.	INTERESES	0.00	-19,457.60	-19,457.60	0.00%
V 6.3.1.1.01.01	Intereses Ganados Bancos	0.00	-5,494.82	-5,494.82	0.00%
V 6.3.1.1.01.03	Intereses Ganados Dev Impuestos	0.00	-13,962.78	-13,962.78	0.00%
6.3.1.1.03.	INGRESO POR ACTIVOS FIJOS	0.00	-16,946.84	-16,946.84	0.00%
F 6.3.1.1.03.01	Uti/Per Venta Activos Fijos	0.00	-16,946.84	-16,946.84	0.00%



# ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

## Estado de Resultados - General.

**Parámetros:** Balance en: (NIIF) NORMAS INTERNACIONALES DE Marca: TODOS  
 Agencia: TODOS Nivel: 9  
 Línea: TODOS Balance al: 30 JUN 2023

Código Cuenta Contable	Descripción Cuenta Contable	Saldo Año Anterior	Saldo Año Actual	Diferencia (-)	Variación (%)
F 6.3.1.1.04.	OTROS INGRESOS	0.00	-81,026.55	-81,026.55	0.00%
F 6.3.1.1.04.02	Ingreso Indemnizacion seguros	0.00	500.00	500.00	0.00%
F 6.3.1.1.04.03	Remanente seguros	0.00	-1,142.37	-1,142.37	0.00%
F 6.3.1.1.04.04	Otros Ingresos	0.00	-15,642.05	-15,642.05	0.00%
F 6.3.1.1.04.05	Reembolso Mercadeo	0.00	-20,981.81	-20,981.81	0.00%
F 6.3.1.1.04.07	Reembolso Comisiones Nomina Chevyplan	0.00	-31,994.71	-31,994.71	0.00%
F 6.3.1.1.04.09	Otros Ingresos Marca	0.00	-11,765.61	-11,765.61	0.00%
6.3.2.	EGRESOS NO OPERACIONALES	0.00	114,604.87	114,604.87	0.00%
6.3.2.1.	EGRESOS NO OPERACIONALES	0.00	114,604.87	114,604.87	0.00%
6.3.2.1.01.	IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	0.00	101,238.68	101,238.68	0.00%
F 6.3.2.1.01.01	Impuesto Salida de Divisas	0.00	219.38	219.38	0.00%
V 6.3.2.1.01.02	Interes y Multas	0.00	319.91	319.91	0.00%
F 6.3.2.1.01.03	Contribuciones Fiscales	0.00	86,125.62	86,125.62	0.00%
F 6.3.2.1.01.04	Retenciones Asumidas	0.00	2,597.67	2,597.67	0.00%
F 6.3.2.1.01.06	IVA que se carga al gasto	0.00	11,976.10	11,976.10	0.00%
F 6.3.2.1.03.	OTROS EGRESOS	0.00	13,366.19	13,366.19	0.00%
V 6.3.2.1.03.01	Indemnizacion Personal	0.00	2,342.69	2,342.69	0.00%
F 6.3.2.1.03.02	Otros Egresos	0.00	3,918.58	3,918.58	0.00%
F 6.3.2.1.03.03	Penalizaciones Marca	0.00	7,104.92	7,104.92	0.00%
<b>Utilidad o Perdida:</b>		<b>-624,346.33</b>	<b>-460,246.55</b>	<b>164,099.78</b>	<b>-26.28%</b>

SANTIAGO MARTIN SEVILLA GORTAIRE

REPRESENTANTE LEGAL - A.S.S.A.

JORGE ALBERTO GARCES CARRANZA

CONTADOR A.S.S.A.

**Estado de Situación Financiera - Comparativo Año Anterior.**
**Balance en:** (NIIF) NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN Marca: TODOS

**Fecha:** 30 de Junio del 2023

**Nivel:** 9

Código Cuenta Contable	Descripción Cuenta Contable	Año Anterior	Año Actual
<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>54,274,875.63</b>	<b>63,723,619.65</b>
1.1.	CORRIENTE	32,096,044.88	39,694,373.86
1.1.1.	DISPONIBLE	2,891,647.44	4,517,106.61
1.1.1.01.	CAJA	20,415.71	19,199.75
1.1.1.01.2.	FONDO ROTATIVO	20,415.71	19,199.75
1.1.1.01.2.01	Fondo Rotativo # 1 Matriz	2,080.00	500.00
1.1.1.01.2.02	Fondo Rotativo # 2 Aso Riobamba	350.00	350.00
1.1.1.01.2.07	Fondo Rotativo Latacunga	600.00	600.00
1.1.1.01.2.08	Fondo Rotativo Credito (Inscrip Cont)	6,000.00	6,000.00
1.1.1.01.2.09	Fondo Rotativo F&I (Matric Nuevos)	1,000.00	1,000.00
1.1.1.01.2.10	Fondo Rotativo Gift Card (GG)	4,035.71	3,699.75
1.1.1.01.2.13	Fondo Rotativo Taller Movil	400.00	400.00
1.1.1.01.2.14	Fondo Rotativo F&I Ltga (Matric Nuevos)	1,000.00	1,000.00
1.1.1.01.2.16	Fondo Rotativo # 16 5 de Junio VW	200.00	200.00
1.1.1.01.2.17	Fondo Rotativo # 17 Riobamba VW	150.00	150.00
1.1.1.01.2.18	Fondo Rotativo # 18 Man Saenz VW	200.00	200.00
1.1.1.01.2.19	Fondo Rotativo # 19 Quito Cumbaya VW	500.00	500.00
1.1.1.01.2.20	Fondo Rotativo # 20 Quito Sur VW	600.00	600.00
1.1.1.01.2.21	Fondo Rotativo # 21 Manta VW	500.00	500.00
1.1.1.01.2.22	Fondo Rotativo # 22 Miraflores VW	150.00	150.00
1.1.1.01.2.24	Fondo Rotativo # 24 Av Cevallos CCAR	400.00	400.00
1.1.1.01.2.25	Fondo Rotativo # 25 Puyo CCAR	500.00	500.00
1.1.1.01.2.26	Fondo Rotativo # 26 Ficoa CCAR	150.00	150.00
1.1.1.01.2.27	Fondo Rotativo #27 Quito San Rafael	400.00	600.00
1.1.1.01.2.29	Fondo Rotativo #29 Matriculas VW	1,000.00	1,000.00
1.1.1.01.2.30	Fondo Rotativo #40 PDI Integral	200.00	200.00
1.1.1.01.2.31	Fondo Rotativo #41 Qui Galo Plaza	0.00	500.00
1.1.1.02.	BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES (Hasta 9	2,853,831.46	4,479,150.17
1.1.1.02.1.	BANCOS MONEDA NACIONAL	2,853,831.46	4,479,150.17
1.1.1.02.1.03	Pacifico Ec CC 0913480	64,198.73	110,479.79
1.1.1.02.1.06	Produbanco CC 02080000106	576,188.85	1,028,258.99
1.1.1.02.1.08	Pichincha CC 3145224904	121,875.31	746,158.62
1.1.1.02.1.11	Banco del Austro CC 18021838	37,443.15	54,608.43
1.1.1.02.1.12	Banco Guayaquil CC 7174276	76,980.72	10,304.55
1.1.1.02.1.16	Coop Ahorro y Credito OSCUS	41,288.53	2,844.14
1.1.1.02.1.17	Cooperativa de Ahorro y Credito Ambato	24,236.37	24,571.95
1.1.1.02.1.18	Banco Bolivariano Cta Cte # 1205013332	55,338.62	204,004.65
1.1.1.02.1.19	Banco Merrillynch Cta Cte # 6KZ-07942	1,647,915.44	1,619,365.18
1.1.1.02.1.20	Banco Internacional CC# 500-063091-3	39,702.61	52,921.43
1.1.1.02.1.22	Cooperativa COOPROGRESO	108.75	502,988.98
1.1.1.02.1.24	Cooperativa Sierra Centro	101.03	35,621.78
1.1.1.02.1.25	Cooperativa Mutualista Pichincha	415.17	0.00
1.1.1.02.1.26	Cooperativa Mutualista Pichincha Virtual 358158033	26,551.97	1,835.74
1.1.1.02.1.34	COAC Indigena SAC CC	83,862.58	0.00
1.1.1.02.1.52	Coop Ahorro y Credito JEP	31,654.41	33,108.80
1.1.1.02.1.53	CACPEC Pastaza CA 1706100010154400	5,902.60	48,275.53
1.1.1.02.1.54	Coop Camara de Comercio Ambato CA#403100041	20,066.62	3,801.61
1.1.1.03.	INVERSIONES	17,400.27	18,756.69
1.1.1.03.1.	INVERSIONES TEMPORALES MON NAC	17,400.27	18,756.69
1.1.1.03.1.11	Inversion temporal Fideval	15,400.27	16,756.69
1.1.1.03.1.17	Inversion Consorcio Grupo Mepac	2,000.00	2,000.00
1.1.2.	EXIGIBLE	19,035,494.55	18,537,480.43
1.1.2.01.	CUENTAS X COBRAR	18,119,439.90	18,376,948.94
1.1.2.01.1.	CLIENTES	13,208,873.33	13,687,946.68
1.1.2.01.1.01	Clientes Credito Directo	14,162,812.13	14,840,570.96
1.1.2.01.1.02	Interes por Cobrar Clientes Credito Directo	-1,640,114.36	-1,358,332.37
1.1.2.01.1.09	Provision para Incobrables Clientes	-770,598.50	-806,099.41
1.1.2.01.1.12	Clientes CC	896,575.35	648,263.04
1.1.2.01.1.15	Clientes Matriculas CC	2,129.21	2,129.21
1.1.2.01.1.17	Clientes VW C11	282,076.09	179,910.78
1.1.2.01.1.20	Clientes Intermediacion VW J29	14,155.79	11,583.05
1.1.2.01.1.21	Clientes Hyundai	201,579.44	138,328.53
1.1.2.01.1.27	Intereses por Cobrar(Vencidos)Recompra de Cartera	60,258.18	31,592.89

**Estado de Situación Financiera - Comparativo Año Anterior.**
**Balance en:** (NIIF) NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN **Marca:** TODOS

**Fecha:** 30 de Junio del 2023

**Nivel:** 9

Código Cuenta Contable	Descripción Cuenta Contable	Año Anterior	Año Actual
1.1.2.01.2.	EMPLEADOS	29,150.60	22,041.82
1.1.2.01.2.02	Prestamo Empleados	96.63	0.00
1.1.2.01.2.03	Cuentas x Cobrar Empleados	28,453.97	20,597.82
1.1.2.01.2.05	Varias Ctas por Cobrar Empleados	600.00	0.00
1.1.2.01.2.07	Empleados Viaticos	0.00	1,444.00
1.1.2.01.4.	ANTICIPO A PROVEEDORES	1,699,713.92	1,929,035.83
1.1.2.01.4.01	Anticipo Proveedores	1,697,011.65	1,929,035.83
1.1.2.01.4.05	Anticipos a proveedores VW	163.12	0.00
1.1.2.01.4.06	Anticipos a proveedores Hyundai	2,539.15	0.00
1.1.2.01.5.	CUENTAS X COBRAR A TERCEROS	3,181,702.05	2,737,924.61
1.1.2.01.5.C14	Clientes Tarjeta de Credito	72,446.78	76,763.01
1.1.2.01.5.E03	Dr Juan Esteban Guarderas	16,268.84	17,224.11
1.1.2.01.5.F04	Fideicomiso Timi	2,426.04	28,665.68
1.1.2.01.5.G26	Guerrero Villacreses Luciano Alberto	0.00	618.17
1.1.2.01.5.H04	Cheques revocados (bloqueo)	3,759.64	0.00
1.1.2.01.5.H05	Holdsierra	5,000.00	1,000.00
1.1.2.01.5.R11	Reclamo IESS	0.00	33,341.38
1.1.2.01.5.S01	Sevilla Gortaire Jose Luis	13,284.02	14,010.57
1.1.2.01.5.S09	Sevilla Gortaire Santiago Martin	4,154.24	3,187.12
1.1.2.01.5.S12	Sevilla Gortaire Patricio	1,225.00	0.00
1.1.2.01.5.S13	SJ Vehiculos Rematados	19,062.89	0.00
1.1.2.01.5.XH09	Cuentas por Cobrar Outlet	2,954,921.48	2,563,114.57
1.1.2.01.5.XH11	Cuentas por Cobrar UEL	70,906.09	0.00
1.1.2.01.5.XO07	Otras Cuenta por Cobrar	18,247.03	0.00
1.1.2.02.	CUENTAS POR COBRAR GENERAL MOTORS	71,280.72	160,531.49
1.1.2.02.3.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR MARCA	71,280.72	160,531.49
1.1.2.02.3.20	Provision GAC Rebates	3,538.38	0.00
1.1.2.02.3.21	Cuenta por Cobrar Rebate Imponentura	27,012.25	0.00
1.1.2.02.3.22	Cuenta por Cobrar Rebate Neohyundai	10,505.18	12,467.66
1.1.2.02.3.24	Provision Retail	18,024.70	148,063.83
1.1.2.02.3.25	Provision Flotas	12,200.21	0.00
1.1.2.05.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CIAS	844,773.93	0.00
1.1.2.05.2.	PRESTAMOS	844,773.93	0.00
1.1.2.05.2.10	Puntosierra SA	844,773.93	0.00
1.1.3.	REALIZABLE	8,238,046.75	14,558,734.13
1.1.3.01.	INVENTARIOS	8,238,046.75	14,558,734.13
1.1.3.01.1.	INVENTARIOS DISPONIBLES	8,238,046.75	14,558,734.13
1.1.3.01.1.01	Inventarios	8,238,046.75	14,558,734.13
1.1.4.	PAGO ANTICIPADO	1,930,856.14	2,081,052.69
1.1.4.01.	PAGO ANTICIPADO	1,930,856.14	2,081,052.69
1.1.4.01.1.	IMPUESTOS ANTICIPADOS	1,058,013.01	1,345,366.63
1.1.4.01.1.02	Retenciones de Clientes	232,709.00	324,298.05
1.1.4.01.1.04	Credito Fiscal del IVA	407,808.93	713,481.72
1.1.4.01.1.07	Credito Tributario Impuesto a la Renta año 2020	43,231.64	0.00
1.1.4.01.1.08	Cuenta por Cobrar Anticipo SRI	16,153.78	16,153.78
1.1.4.01.1.09	Credito Tributario Impuesto a la Renta año 2019	6,677.56	13,198.56
1.1.4.01.1.10	Credito Tributario Impuesto a la Renta año 2021	351,432.10	12,447.44
1.1.4.01.1.11	Retenciones fechas posteriores	0.00	151.51
1.1.4.01.1.12	Credito Tributario Impuesto a la Renta año 2022	0.00	265,635.57
1.1.4.01.2.	DIFERIDO	872,843.13	735,686.06
1.1.4.01.2.A08	Actuaria	578.65	0.00
1.1.4.01.2.A22	Auspicios Publicitarios	0.00	33,782.14
1.1.4.01.2.G10	Garantia Bancaria	4,224.33	0.00
1.1.4.01.2.M07	Vallas Publicitarias	4,675.01	6,242.15
1.1.4.01.2.N02	Mantenimiento Equipo Electronico	6,618.47	0.00
1.1.4.01.2.P09	Pesados	0.00	19,190.66
1.1.4.01.2.P22	Preoperacionales MXS	0.00	25,659.20
1.1.4.01.2.P23	Preoperacionales Geely	0.00	3,109.16
1.1.4.01.2.S05	Software - Sistemas	4,151.65	12,206.40
1.1.4.01.2.S06	Solca (creditos)	10,020.61	35,245.82
1.1.4.01.2.002	Seguros empresa	58,569.68	54,622.83
1.1.4.01.2.013	Confeccion de Uniformes	10,019.21	0.00
1.1.4.01.2.026	Club Tungurahua	3,954.55	0.00
1.1.4.01.2.034	Mercadeos Redes Digitales	303,061.43	314,135.61

**Estado de Situación Financiera - Comparativo Año Anterior.**
**Balance en:** (NIIF) NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN Marca: TODOS

**Fecha:** 30 de Junio del 2023

**Nivel:** 9

Código Cuenta Contable	Descripción Cuenta Contable	Año Anterior	Año Actual
1.1.4.01.2.042	Vehiculos Stock PDI	1,488.00	0.00
1.1.4.01.2.043	Catalogos	5,400.00	757.45
1.1.4.01.2.103	Mantenimiento de Vehiculos	680.37	0.00
1.1.4.01.2.85	Arrendamientos	9,654.55	0.00
1.1.4.01.2.87	Dispositivo Indacar	43,843.66	0.00
1.1.4.01.2.89	Comision Aval Bancario	33,014.13	48,831.37
1.1.4.01.2.92	Contribucion Unica Temporal	123,485.10	0.00
1.1.4.01.2.94	Impuestos Municipales	111,600.21	88,075.97
1.1.4.01.2.95	Arriendo local Puyo	7,477.28	7,701.60
1.1.4.01.2.97	Contribucion sobre Patrimonio	76,785.83	86,125.70
1.1.4.01.2.98	Donaciones	13,729.53	0.00
1.1.4.01.2.999	Mantenimiento Edificios	39,810.88	0.00
1.2.	FIJO	11,734,100.06	11,584,115.74
1.2.1.	NO DEPRECIABLE	6,778,010.90	6,847,980.62
1.2.1.01.	TERRENOS	6,778,010.90	6,778,010.90
1.2.1.01.01	Terrenos	6,778,010.90	6,778,010.90
1.2.1.02.	ACTIVOS EN PROCESO DE CONSTRUCCION O M	0.00	69,969.72
1.2.1.02.16	Activos en proceso de contruccion o montaje	0.00	69,969.72
1.2.2.	DEPRECIABLE	4,796,284.15	4,616,739.93
1.2.2.01.	EDIFICIOS	3,302,855.08	3,220,199.35
1.2.2.01.1	Edificios	4,196,902.15	4,196,902.15
1.2.2.01.9	Deprec Acum Edificios	-894,047.07	-976,702.80
1.2.2.02.	ADECUACIONES E INSTALACIONES	398,480.72	293,027.35
1.2.2.02.1	Adecuaciones e Instalaciones	764,820.89	775,454.29
1.2.2.02.9	Deprec Acum Adec e Instalaciones	-366,340.17	-482,426.94
1.2.2.03.	EQUIPO Y HERRAMIENTAS	237,851.08	205,389.63
1.2.2.03.1	Equipo y Herramientas	925,197.38	935,632.59
1.2.2.03.9	Deprec Acum Equipo y Herramientas	-687,346.30	-730,242.96
1.2.2.04.	VEHICULOS	411,231.28	514,854.66
1.2.2.04.1	Vehiculos	747,345.99	864,465.16
1.2.2.04.9	Deprec Acum Vehiculos	-336,114.71	-349,610.50
1.2.2.05.	MUEBLES Y ENSERES	272,686.17	230,305.80
1.2.2.05.1	Muebles y Enseres	728,345.94	728,649.81
1.2.2.05.9	Deprec Acum Muebles y Enseres	-455,659.77	-498,344.01
1.2.2.06.	EQUIPO ELECTRONICO	173,179.82	152,963.14
1.2.2.06.1	Equipo Electronico	1,148,162.45	1,176,510.50
1.2.2.06.9	Deprec Acum Equipo Electronico	-974,982.63	-1,023,547.36
1.2.3.	AMORTIZABLES	159,805.01	119,395.19
1.2.3.01.	ADECUACIONES	135,820.42	114,021.37
1.2.3.01.1	Adecuacion Local Puyo	851,174.27	851,174.27
1.2.3.01.3	Adecuaciones Volkswagen	2,285.09	2,285.09
1.2.3.01.4	Adecuaciones Amb JFCuenta	0.00	17,153.96
1.2.3.01.99	Amortizacion	-717,638.94	-756,591.95
1.2.3.02.	SISTEMAS-PROGRAMAS	23,984.59	5,373.82
1.2.3.02.1	Software	52,567.00	52,567.00
1.2.3.02.99	Amortizacion	-36,686.08	-47,193.18
1.2.3.03.1	Adecuaciones Hyundai	17,153.96	0.00
1.2.3.03.99	Amortizacion	-9,050.29	0.00
1.4.	OTROS ACTIVOS	10,444,730.69	12,445,130.05
1.4.1.	LARGO PLAZO	10,444,730.69	12,445,130.05
1.4.1.01.	CLIENTES	4,209,069.36	3,157,285.92
1.4.1.01.1.	CLIENTES VEHICULOS	4,209,069.36	3,157,285.92
1.4.1.01.1.01	Cientes Vehiculos	4,899,656.09	3,475,493.13
1.4.1.01.1.02	Intereses por Cobrar Clientes	-690,586.73	-318,207.21
1.4.1.02.	INVERSIONES	1,073,365.88	1,809,696.84
1.4.1.02.1.	ACCIONES COMPAÑIAS NACIONALES	1,073,365.88	1,609,696.84
1.4.1.02.1.02	Almacen Laboral	1,023.00	2,517.57

**Estado de Situación Financiera - Comparativo Año Anterior.**
**Balance en:** (NIIF) NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN **Marca:** TODOS

**Fecha:** 30 de Junio del 2023

**Nivel:** 9

Código Cuenta Contable	Descripción Cuenta Contable	Año Anterior	Año Actual
1.4.1.02.1.03	Banco de Guayaquil	93.00	159.32
1.4.1.02.1.04	Consortio Ecuatoriano Automotriz	41,319.32	64,699.55
1.4.1.02.1.05	Ecuatran SA	36,960.00	197,500.01
1.4.1.02.1.10	Plan Automotor SA	466,403.56	468,723.56
1.4.1.02.1.14	Softsierra SA	214,710.00	118,492.18
1.4.1.02.1.18	Kerygmaseg	147,857.00	102,604.65
1.4.1.02.1.20	Impofactor CA	165,000.00	165,000.00
1.4.1.02.1.21	Transvefatec SA	0.00	490,000.00
1.4.1.02.2.	OTRAS INVERSIONES	0.00	200,000.00
1.4.1.02.2.02	Derechos Fiduciarios Admicar	0.00	200,000.00
1.4.1.04.	DCTOS Y CTAS POR COBRAR	5,162,295.45	7,478,147.29
1.4.1.04.2.	OTRAS CXC LARGO PLAZO	40,290.17	0.00
1.4.1.04.2.12	Cesion de Derechos AUTOAGIL	40,290.17	0.00
1.4.1.04.3.	GARANTIAS A LARGO PLAZO	57,967.98	59,688.47
1.4.1.04.3.11	Garantía Local Manta VW	17,000.00	17,000.00
1.4.1.04.3.12	Garantía Local Quito Sur VW	8,000.00	8,000.00
1.4.1.04.3.13	Garantía Fideval	100.00	100.00
1.4.1.04.3.14	Garantía Impugnacion SRI	19,238.00	19,238.00
1.4.1.04.3.15	Garantía de Cilindros (AGA SA)	200.00	200.00
1.4.1.04.3.16	Garantía Outlet Quito	4,999.98	0.00
1.4.1.04.3.17	Garantía Local Ficoa	4,000.00	4,000.00
1.4.1.04.3.18	Garantía bodega Ag AMB JFCUESTA	180.00	0.00
1.4.1.04.3.19	Garantía arriendo Ag Manuelita Saenz	3,750.00	3,750.00
1.4.1.04.3.20	Garantía combustible /Salazar Carmen	500.00	900.00
1.4.1.04.3.21	Garantía Ministerio Trabajo	0.00	500.47
1.4.1.04.3.22	Garantía Fideicomiso Mercantil ASSA	0.00	1,000.00
1.4.1.04.3.23	Garantía San Rafael Martinez Carlos	0.00	5,000.00
1.4.1.04.5.	OTROS	1,644,129.79	2,081,416.21
1.4.1.04.5.10	PuntoSierra SA	0.00	844,773.93
1.4.1.04.5.11	Activo por Derecho de Uso	2,061,307.03	2,133,271.18
1.4.1.04.5.12	Depreciación Acumulada Activo DDU	-485,964.93	-952,432.39
1.4.1.04.5.13	Activos Acervo Datasierra	722.46	0.00
1.4.1.04.5.14	Activo por Impuestos Diferidos	68,065.23	55,803.49
1.4.1.04.6.	VENTA CARTERA (Varios)	3,419,907.51	5,337,042.61
1.4.1.04.6.10	Asicom (Vta Cartera Responsabilidad)	2,432,028.01	1,934,062.44
1.4.1.04.6.11	Asicom (Vta Cartera Volkswagen)	102,804.38	15,871.00
1.4.1.04.6.12	Cooprogreso (Vta de Cartera Responsabilidad)	756,766.13	3,172,253.99
1.4.1.04.6.14	Admicar (Venta Cartera con Responsab)	128,308.99	34,174.57
1.4.1.04.6.16	Fideicomiso Imponentura (vta Cartera con Resp)	0.00	180,680.61
<b>2.</b>	<b>PASIVO</b>	<b>-25,004,394.11</b>	<b>-35,138,557.57</b>
2.1.	CORRIENTE	-20,900,452.17	-27,558,821.32
2.1.1.	CORTO PLAZO	-20,900,452.17	-27,558,821.32
2.1.1.01.	ACREEDORES LABORALES	-424,636.03	-452,622.26
2.1.1.01.1.	ACREEDORES LABORALES	-54,471.87	-69,400.59
2.1.1.01.1.03	Aporte Individual IESS	-37,139.60	-56,219.25
2.1.1.01.1.04	Prestamos IESS	-13,875.72	18,092.19
2.1.1.01.1.12	Prestamos IESS Quirografarios	0.00	-21,629.02
2.1.1.01.1.13	Prestamos IESS Hipotecarios	0.00	-6,187.96
2.1.1.01.1.20	Finiquito Empleados	-3,456.55	-3,456.55
2.1.1.01.2.	PROVISIONES BENEFICIOS SOCIALES	-370,164.16	-383,221.67
2.1.1.01.2.01	Prov XIII Sueldo	-218,025.64	-211,457.58
2.1.1.01.2.02	Prov XIV Sueldo	-121,164.28	-123,587.53
2.1.1.01.2.04	Prov Fondo de Reserva	-4,753.35	-1,799.11
2.1.1.01.2.06	Aporte Patronal	-26,220.89	-46,377.45
2.1.1.02.	ACREEDORES FISCALES	-317,089.53	-365,553.58
2.1.1.02.1.	IMPUESTOS	-317,089.53	-365,553.58
2.1.1.02.1.99	Impuestos Mensuales por Pagar	-317,089.53	-365,553.58
2.1.1.03.	PRESTAMOS BANCARIOS	-2,270,016.84	-7,225,965.88
2.1.1.03.1.	PRESTAMOS BANCARIOS MON NACIONAL	-1,532,339.85	-6,714,615.89
2.1.1.03.1.02.	BANCO BOLIVARIANO	-255,861.69	-3,370,240.77
2.1.1.03.1.02.1	Capital	-270,972.73	-3,518,811.73
2.1.1.03.1.02.2	Interes	15,111.04	148,570.96
2.1.1.03.1.04.	BANCO DEL PICHINCHA	-1,276,478.16	-3,344,375.12
2.1.1.03.1.04.1	Capital	-1,329,680.31	-3,487,354.90

**Estado de Situación Financiera - Comparativo Año Anterior.**

Balance en: (NIIF) NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN Marca: TODOS

Fecha: 30 de Junio del 2023

Nivel: 9

Código Cuenta Contable	Descripción Cuenta Contable	Año Anterior	Año Actual
2.1.1.03.1.04.2	Interes	53,202.15	142,979.78
2.1.1.03.2.	PRESTAMOS BANCARIOS MON. NACIONAL	0.00	-511,349.99
2.1.1.03.2.06.	PRODUBANCO	0.00	-511,349.99
2.1.1.03.2.06.1	Capital	0.00	-522,700.00
2.1.1.03.2.06.2	Interes	0.00	11,350.01
2.1.1.03.4.	PRESTBANCARIOS-VENTA CARTERA CR	-737,676.99	0.00
2.1.1.03.4.05.	COOPROGRESO	-737,676.99	0.00
2.1.1.03.4.05.01	Capital	-737,676.99	0.00
2.1.1.05.	PROVEEDORES	-11,847,163.30	-14,838,026.90
2.1.1.05.1.	PROVEEDORES NACIONALES	-11,847,163.30	-14,838,026.90
2.1.1.05.1.01	Proveedores Nacionales	-4,828,984.37	-4,173,946.90
2.1.1.05.1.07	Proveedores Wholesale VW	-2,994,852.07	-1,174,136.29
2.1.1.05.1.10	Proveedores Wholesale GM	-4,023,326.86	-8,357,127.56
2.1.1.05.1.11	Proveedores Wholesale MXS&MG	0.00	-1,132,816.15
2.1.1.06.	ANTICIPOS VARIOS	-2,034,368.68	-1,477,679.77
2.1.1.06.1	Anticipos Clientes	-1,788,147.76	-998,056.93
2.1.1.06.10	Anticipos Depositos No Identificados	-219,482.84	-471,442.84
2.1.1.06.13	Anticipos de clientes VEHYSA	-9,126.40	-8,180.00
2.1.1.06.6	Anticipo Asicom-Venta cartera	-1,028.93	0.00
2.1.1.06.7	Anticipos Depositos No Identificados (AUTOSIERRA	-4,528.92	0.00
2.1.1.06.8	Anticipos ex-empleados	-12,053.83	0.00
2.1.1.09.	CUENTAS POR PAGAR	-4,007,177.79	-3,198,972.93
2.1.1.09.1.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-3,061,017.13	-2,257,146.43
2.1.1.09.1.A03	Provision ASSA Varios	-147,171.55	-10,907.82
2.1.1.09.1.C03	Comisiones Asesores por pagar	-2,309.70	0.00
2.1.1.09.1.C20	Matriculas Vehiculos (Clientes)	-62,931.92	-65,219.45
2.1.1.09.1.D01	Audidores Externa	-10,121.75	0.00
2.1.1.09.1.E02	Emapa	-2,231.38	0.00
2.1.1.09.1.F01	Fondo de Ahorro del Personal	-21,557.19	0.00
2.1.1.09.1.F05	Fondo por pagar Caja Chica	-1,147.00	-3,308.48
2.1.1.09.1.I03	Impoventura	0.00	-2,126,000.00
2.1.1.09.1.L03	Prov Latoneria (vta chatarra)	0.00	-1,070.00
2.1.1.09.1.M04	Multas TTHH Personal ASSA	-7,510.79	-3,374.16
2.1.1.09.1.M05	Multas penalidad Cliente Fantasma	-3,320.50	0.00
2.1.1.09.1.O05	Venta Cartera Admicar (Capital)	-158,681.58	0.00
2.1.1.09.1.O06	Intereses Clientes Usados VW	-5,171.04	0.00
2.1.1.09.1.P01	Provision Benef Sociales (Gerencia General)	-2,828.13	0.00
2.1.1.09.1.P06	Provision Honorarios Presidente Ejecutivo	-9,813.91	0.00
2.1.1.09.1.P12	Provision Honorario Gerente General	-9,813.90	0.00
2.1.1.09.1.P36	Prov Caso Daniel Segovia	-8,378.05	0.00
2.1.1.09.1.P42	Remanentes varios (Credito)	-6,395.46	0.00
2.1.1.09.1.P45	Prov Incentivos Campaña Chevystar	0.00	-214.92
2.1.1.09.1.R02	Registro de la Propiedad	-58,352.19	-17,143.70
2.1.1.09.1.S01	Sevilla Cobo Patricio (Impuesto Renta)	-13,182.43	-22,262.61
2.1.1.09.1.S11	Sevilla Gortaire Santiago (Vehiculo)	-6,000.00	0.00
2.1.1.09.1.V01	Venta Cartera Asicom (Capital)	-2,354,175.18	0.00
2.1.1.09.1.XO02	Otras Ctas por Pagar	-10,402.95	-2,678.42
2.1.1.09.1.X63	Consumos TC Produbanco	0.00	-322.36
2.1.1.09.1.Y00	Venta Cartera Asicom CC	-85,350.94	0.00
2.1.1.09.1.Y04	Provision Honorarios Varios Internos	-21,021.58	-4,644.51
2.1.1.09.1.Y05	Provision Arriendo agencias	-7,371.43	0.00
2.1.1.09.1.11	Alta/Baja Inventario Transitoria	-45,776.58	0.00
2.1.1.09.2.	GENERAL MOTORS DEL ECUADOR	0.00	-4,548.10
2.1.1.09.2.01	General Motors del Ecuador (bonos)	0.00	-4,548.10
2.1.1.09.4.	SEGUROS	-478,737.84	-448,018.94
2.1.1.09.4.01	Seguros por Pagar Credito Directo (ASSA)	-328,518.81	-332,042.90
2.1.1.09.4.07	Seguros de Desgra y Acc Personales	-74,116.32	-78,633.10
2.1.1.09.4.09	Seguros de Clientes - Credito Directo VW	-22,574.46	-11,899.35
2.1.1.09.4.10	Cia Seguros (Financiamiento Clientes) CC	-49,701.96	-24,288.09
2.1.1.09.4.11	Cia Seguros (Financiamiento Clientes)VEHYSA	-3,826.29	-1,155.50
2.1.1.09.6.	CXP DISPOSITIVOS	-5,112.00	0.00
2.1.1.09.6.01	Dispositivos	-5,112.00	0.00
2.1.1.09.8.	ARRENDAMIENTOS	-462,310.82	-489,259.46
2.1.1.09.8.01	Pasivo por Arrendamientos	-462,310.82	-489,259.46
2.3.	OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	-4,103,941.94	-7,579,736.25

**Estado de Situación Financiera - Comparativo Año Anterior.**
**Balance en:** (NIIF) NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN **Marca:** TODOS

**Fecha:** 30 de Junio del 2023

**Nivel:** 9

Código Cuenta Contable	Descripción Cuenta Contable	Año Anterior	Año Actual
2.3.1.	LARGO PLAZO	-4,103,941.94	-7,579,736.25
2.3.1.01.	PRESTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	-1,308,099.58	-41,666.74
2.3.1.01.03.	BANCO BOLIVARIANO	-284,804.42	-41,666.74
2.3.1.01.03.1	Capital	-291,666.69	-42,134.72
2.3.1.01.03.2	Intereses	6,862.27	467.98
2.3.1.01.04.	BANCO PICHINCHA	-1,023,295.16	0.00
2.3.1.01.04.1	Capital	-1,039,632.71	0.00
2.3.1.01.04.2	Intereses	16,337.55	0.00
2.3.1.03.	SEGUROS POR PAGAR	-202,612.18	-110,802.77
2.3.1.03.1.	SEGUROS LARGO PLAZO	-202,612.18	-110,802.77
2.3.1.03.1.01	Seguros por Pagar Credito Directo	-202,612.18	-110,802.77
2.3.1.04.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR CIAS RE	0.00	-5,297,335.70
2.3.1.04.1.	VENTA DE CARTERA	0.00	-5,297,335.70
2.3.1.04.1.03	Asicom	0.00	-1,869,050.81
2.3.1.04.1.04	Admicar	0.00	-66,265.79
2.3.1.04.1.05	Coop Coprogreso	0.00	-3,180,840.59
2.3.1.04.1.06	Fideicomiso Imponentura	0.00	-181,178.51
2.3.1.05.	BENEFICIOS SOCIALES	-1,292,414.24	-1,212,747.24
2.3.1.05.1.	JUBILACION	-913,189.19	-753,390.04
2.3.1.05.1.01	Jubilacion Patronal	-913,189.19	-753,390.04
2.3.1.05.2.	DESAHUCIO	-379,225.05	-459,357.20
2.3.1.05.2.01	Desahucio	-379,225.05	-459,357.20
2.3.1.09.	OTROS PASIVOS LARGO PLAZO	-1,300,815.94	-917,183.80
2.3.1.09.1.	IMPUESTO RENTA DIFERIDO	-99,180.51	-96,027.40
2.3.1.09.1.01	Impuesto Renta Diferido	-99,180.51	-96,027.40
2.3.1.09.2.	ARRENDAMIENTOS	-1,201,635.43	-821,156.40
2.3.1.09.2.01	Pasivo por Arrendamientos	-1,201,635.43	-821,156.40
<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>-28,646,135.19</b>	<b>-28,124,815.53</b>
3.1.	CAPITAL SOCIAL	-18,400,000.00	-18,400,000.00
3.1.1.	CAPITAL	-18,400,000.00	-18,400,000.00
3.1.1.01	Capital Social	-18,400,000.00	-18,400,000.00
3.2.	RESERVAS	-4,856,386.64	-4,390,037.44
3.2.1.	RESERVAS	-4,856,386.64	-4,390,037.44
3.2.1.01	Reserva Legal	-1,540,362.98	-1,619,308.41
3.2.1.02	Reserva Facultativa	-3,316,023.66	-2,770,729.03
3.4.	RESULTADOS	-5,389,748.55	-5,334,778.09
3.4.2.	RESULTADOS ACUMULADOS	10,214.55	10,214.55
3.4.2.01	Resultados Acum provenientes Adopcion NIIF	10,214.55	10,214.55
3.4.3.	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-5,399,963.10	-5,344,992.64
3.4.3.01	Planes Beneficios Sociales	-59,035.55	-16,326.83
3.4.3.02	Superavit por Revalorizacion de Activos Fijos 2016	-514,984.02	-514,984.02
3.4.3.03	Superavit por Revalorizacion de Activos Fijos	-4,117,583.65	-4,117,583.65
3.4.3.04	Resultados Acumulados Adopcion NIIFs	-324,289.46	-324,289.46
3.4.3.05	Superavit por Revalorizacion de Activos Fijos 2021	-220,654.00	-220,654.00
3.4.3.06	Otros Resultados Integrales	-95,351.19	-95,351.19
3.4.3.07	Ingreso por Impuestos Diferidos Jubilacion Patr	-29,355.38	-17,527.59
3.4.3.08	Ingreso por Impuestos Diferidos Desahucio	-11,327.49	-650.31
3.4.3.09	Ingreso por Impuestos Difer Arriendos NIIF 16	-27,382.36	-37,625.59
	<b>Utilidad o Perdida:</b>	<b>624,346.33</b>	<b>460,246.55</b>

**Cuentas de Control**

Código Cuenta Contable	Descripción Cuenta Contable	Año Anterior	Año Actual
7.1.1.1.01.01	Carta de Garantía Deudora	160,000.00	160,000.00
7.1.1.1.01.02	Carta de Garantía Acreedoras	-160,000.00	-160,000.00
7.1.1.1.02.01	Garantías (Deudora)	0.00	99,337.09
7.1.1.1.02.02	Garantías (Acreedora)	0.00	-99,337.09
7.1.2.1.16.01	Venta de Cartera Coprogreso (Débito)	756,766.13	3,172,253.99
7.1.2.1.16.02	Venta de Cartera Coprogreso (Crédito)	-756,766.13	-3,172,253.99
7.1.2.1.18.01	Venta de Cartera Asicom (Debito)	2,289,780.73	1,894,953.95



# ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Estado de Situación Financiera - Comparativo Año Anterior.

Balance en: (NIIF) NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN Marca: TODOS

Fecha: 30 de Junio del 2023 Nivel: 9

Código Cuenta Contable	Descripción Cuenta Contable	Año Anterior	Año Actual
7.1.2.1.18.02	Venta de Cartera Asicom (Credito)	-2,289,780.73	-1,894,953.95
7.1.2.1.18.03	Venta Cartera Asicom (1) Deudora con Resp. CC	6,840.06	0.00
7.1.2.1.18.04	Venta Cartera Asicom (1) Acreedora con Resp. CC	-6,840.06	0.00
7.1.2.1.18.05	Venta Cartera Asicom (2) Deudora con Resp. CC	1,513.29	0.00
7.1.2.1.18.06	Venta Cartera Asicom (2) Acreedora con Resp. CC	-1,513.29	0.00
7.1.2.1.18.07	Venta Cartera Asicom (4) Deudora con Resp. CC	16,719.41	1,632.21
7.1.2.1.18.08	Venta Cartera Asicom (4) Acreedora con Resp. CC	-16,719.41	-1,632.21
7.1.2.1.18.11	Venta Cartera Asicom (6) Deudora con Resp. CC	24,487.82	0.00
7.1.2.1.18.12	Venta Cartera Asicom (6) Acreedora con Resp. CC	-24,487.82	0.00
7.1.2.1.18.13	Venta Cartera Asicom (7) Deudora con Resp. CC	50,701.57	14,201.26
7.1.2.1.18.17	Venta Cartera Asicom (Deudora) VEHYSA	13,909.33	0.00
7.1.2.1.18.18	Venta Cartera Asicom (Acreedora) VEHYSA	-13,909.33	0.00
7.1.2.1.18.19	Venta Cartera Asicom (7) Acreedora con Resp. CC	-50,701.57	-14,201.26
7.1.2.1.19.01	Venta de Cartera Admicar (Debito)	128,308.99	34,174.57
7.1.2.1.19.02	Venta de Cartera Admicar (Credito)	-128,308.99	-34,174.57
7.1.2.1.20.01	Venta de Cartera Fid Impov (Debito)	0.00	180,680.61
7.1.2.1.20.02	Venta de Cartera Fid Impov (Credito)	0.00	-180,680.61
7.1.2.3.01.01	Clientes Castigados (Deudora)	289,033.74	273,847.17
7.1.2.3.01.02	Clientes Castigados (Acreedora)	-289,033.74	-273,847.17
7.1.2.4.01.01	Colocacion patios (Deudora)	0.00	47,009.83
7.1.2.4.01.02	Colocacion patios (Acreedora)	0.00	-47,009.83
8.1.1.1.01.01	Flujo Cartera (deudora)	1,108,895.07	0.00
8.1.1.1.01.02	Flujo Cartera (Acreedora)	-1,108,895.07	0.00
8.1.1.1.03.01	Prov. Impuestos Flujo de Caja (Deudora)	250,000.00	0.00
8.1.1.1.03.02	Prov. Impuestos Flujo de Caja (Acreedora)	-250,000.00	0.00
9.1.1.1.01.01	Cuentas por cobrar otras oficinas	-6,845,549.50	-6,845,549.50
9.1.1.1.01.02	Cuentas por pagar otras oficinas	6,845,549.50	6,845,549.50
<b>Total Cuentas de Orden:</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

SANTIAGO MARTIN SEVILLA GORTAIRE

REPRESENTANTE LEGAL - A.S.S.A.

JORGE ALBERTO GARCES CARRANZA

CONTADOR A.S.S.A.

**ANEXO 5**  
**INFORME CALIFICACIÓN DE RIESGOS**

**CALIFICACIÓN:**

Quinto Programa de Papel Comercial	AAA
Tendencia	(-)
Acción de calificación	Revisión
Metodología de Calificación	Valores de deuda
Fecha última calificación	N/A

**DEFINICIÓN DE CATEGORÍA:**

*Corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen una excelente capacidad de pago del capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenece y a la economía en general.*

*El signo más (+) indicará que la calificación podrá subir hacia su inmediato superior, mientras que el signo menos (-) advertirá descenso en la categoría inmediata inferior.*

*Las categorías de calificación para los valores representativos de deuda están definidas de acuerdo con lo establecido en la normativa ecuatoriana.*

*Conforme el Artículo 3, Sección I, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera, la calificación de un instrumento o de un emisor no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo, ni la estabilidad de su precio sino una evaluación sobre el riesgo involucrado en éste. Es por lo tanto evidente que la calificación de riesgos es una opinión sobre la solvencia del emisor para cumplir oportunamente con el pago de capital, de intereses y demás compromisos adquiridos por la empresa de acuerdo con los términos y condiciones de la Circular de Oferta Pública, y del respectivo Contrato Privado y de más documentos habilitantes.*

**CONTACTO**

**Hernán López**  
Presidente Ejecutivo  
hlopez@globalratings.com.ec  
**Mariana Avila**  
Vicepresidente Ejecutivo  
mavila@globalratings.com.ec

GLOBAL RATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. otorgó la calificación AAA (-) para el Quinto Programa de Papel Comercial de ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. en comité No. 204-2023, llevado a cabo en la ciudad de Quito D.M., el día 14 de agosto de 2023; con base en los estados financieros auditados de los periodos 2020, 2021 y 2022, estados financieros internos, proyecciones financieras, estructuración de la emisión y otra información relevante con fecha junio de 2022 y junio de 2023. (Aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas el 18 de julio de 2023 por un monto de hasta USD 5.000.000).

**FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN**

- La industria automotriz es un importante actor del progreso económico y social, dado que propicia el desarrollo de otras industrias y tiene un amplio horizonte de desarrollo en el mediano y largo plazo. Este progreso se evidencia en el aumento de ventas de vehículos en el primer cuatrimestre de 2023, que alcanzó cifras récord. El sector automotriz es parte del sector comercial, el cual tiene como previsión un crecimiento del PIB de 2,9% en 2023, mayor al crecimiento nacional previsto de 2,6%. ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. mantiene un alto posicionamiento frente a la competencia, en un sector con medianas barreras de entrada y salida, mantiene un poder de negociación relativamente bajo frente a sus clientes y proveedores, al no ser representante exclusivo de las marcas a nivel nacional y al existir muchas alternativas con diferentes precios y funcionalidades.
- La compañía tiene una adecuada administración y planificación. Tiene implementado un directorio estatutario, que funciona de manera formal, manteniendo reuniones frecuentes, donde se formula el plan estratégico y operativo de la empresa y su respectivo seguimiento. La empresa ha sido un referente el mercado de automóviles livianos y comerciales por varios años con la marca Chevrolet en la sierra centro (Ambato, Riobamba y Latacunga). A partir del 2021, efecto del proceso de fusión realizado, la empresa empezó con la distribución de nuevas marcas, lo cual amplifica y permite diversificar las fuentes de ingresos y ofrece eficiencias operativas resultando en ahorro en gastos y costos.
- Se mantiene una estructura de gastos alta que se da principalmente por puntos de ventas que no han llegado todavía al punto de equilibrio o que todavía no generan los resultados previstos; sin embargo, están trabajando en hacerlos más rentables ya que la alternativa de desmontar la operación y salir de ciertas plazas estratégicas no es prudente. Así mismo, se ha reconocido cargos contra resultados para sincerar cuentas derivadas de la absorción, inventarios de vehículos usados que generaron pérdidas, reducción de inventario obsoleto, provisiones de cartera, gastos por reestructuración de personal antiguo dentro de un plan de refrescamiento, entre otros. Por lo que, para los años 2021 y 2022, a pesar de evidenciar una mejora en los resultados netos se presentaron indicadores de rentabilidad, ROA y ROE, con valores por debajo del rendimiento esperado de inversiones alternativas con un nivel de riesgo similar.
- Históricamente la compañía mantuvo un indicador de liquidez mayor a la unidad, coherente con una concentración del activo en el corto plazo y una estructura de financiamiento donde se mantiene un apalancamiento alrededor de la unidad. Un análisis detallado refleja un indicador de liquidez positivo y creciente a partir de 2023, con ello la compañía podrá hacer frente a sus obligaciones de corto plazo sin incurrir en necesidades extraordinarias de liquidez
- La cobertura de EBITDA sobre gastos financieros se mantuvo por encima de 4 veces para 2022 y se proyecta que se mantenga sobre 2 veces para todos los años proyectados. Así también, los años de pago con EBITDA se proyectan decrecientes. El apalancamiento aumentó durante el 2023 por la distribución de dividendos realizada; sin embargo, se mantiene una relación prudente de apalancamiento y se prevé se mantenga alrededor de la unidad durante los próximos periodos.
- ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. mantuvo durante 2022 mantuvo un flujo de actividades de operación negativo, condicionado por la estrategia de aprovisionamiento de inventarios. A partir de 2023 la compañía generaría flujo a nivel operativo, este flujo operativo será suficiente para cubrir con las inversiones estimadas, situación que requerirá de un menor endeudamiento con terceros, por ende un flujo de financiamiento negativo para este año.
- El presente programa de papel comercial se encuentra adecuadamente instrumentado y estructurado, cuenta con los resguardos de ley, con compromisos adicionales y adicionalmente mantiene un límite de endeudamiento.

## DESEMPEÑO HISTÓRICO

Actualmente, los ingresos de la compañía provienen de la comercialización de vehículos de las marcas Chevrolet, Volkswagen, GAC Motors, Maxus, MG, multimarca y componentes del servicio post venta. Durante el año 2020, la compañía solo comercializó vehículos automotores de la marca Chevrolet, las ventas evidenciaron una caída fundamentada por la crisis generada por el COVID-19. Esta fuerte caída generó un gran estrés sobre la empresa, obligó a tomar decisiones y aplicar estrategias fuera de lo común para afrontar este escenario. Las ventas de vehículos automotores en la zona centro del país decrecieron más que lo ocurrido a nivel nacional (-38% zona centro vs -36% a nivel nacional). Todas las líneas de negocio tuvieron caídas importantes, las mayores variaciones fueron en vehículos livianos con una caída de -39,4% (-37% a nivel nacional), en vehículos pesados en la zona centro se evidenció una baja de -28% (-16,2 a nivel nacional) y el negocio postventa se contrajo un 33% respecto al año 2019, esta línea de negocio incluye venta de repuestos, accesorios, dispositivos, lubricantes, mano de obra mecánica y latonería y trabajos externos.

Durante el año 2021 la compañía finalizó la fusión por absorción de las empresas: Autos y Servicios de la Sierra- Autosierra S.A., Central Car S.A. y Vehysa S.A., proceso que determinó cambios estructurales, administrativos y del modelo de negocio frente al que cada empresa tenía independientemente. La fusión implicó un manejo multimarca, se empezó con la comercialización de GAC, Hyundai y Volkswagen, con una visión de maximización de ingresos a través de la venta integral, mejora de la productividad y la búsqueda de mayores eficiencias. Los niveles de ingresos y productividad mejoraron acompañados de una normalización en las actividades a nivel nacional, pero aún con incertidumbre producto de restricciones en la cadena de suministro internacional, afectando el abastecimiento de la industria automotriz que enfrentó escasez de semiconductores y otras materias primas e interrumpieron la cadena de fabricación y posterior abastecimiento. En la línea de postventa, la reducción en la participación de mercado de la marca Chevrolet y los cambios en los planes de mantenimiento que ahora se realizan cada 10 mil Km impactaron los resultados de esta línea.

Durante el año 2022, los ingresos de la compañía incrementaron un 5,74%, esto a pesar de ciertas limitantes existentes al comienzo del año por disponibilidad de algunas marcas y la baja asignación de producto en camionetas *pick up* que representan un porcentaje importante de los ingresos, pero que se recuperaron a partir de la segunda mitad del año, situación que apoyó a mejorar el *ticket* promedio y la rentabilidad del negocio. Hasta junio de 2023, la compañía incrementó sus ingresos en 17,34% frente a su similar de 2022. A inicio de 2023, la compañía recibió una carta de terminación unilateral del contrato de distribución de vehículos de la marca Hyundai, proceso ordenado que se dio hasta el 31 de marzo de 2023, se compensan estas ventas con la incorporación de MG y Maxus a partir del mes de abril de 2023.

El comportamiento del costo de ventas ha presentado una participación decreciente sobre las ventas durante el periodo de 2020 - 2022. Durante el año 2020, afectado por el COVID-19, el costo de ventas mantuvo una participación del 93,89%. Para los años 2021 y 2022 existió una disminución en la participación del costo de ventas, representando el 91,98% y 87,70%, respectivamente. Comportamiento influenciado por la fusión realizada y a la incorporación de nuevas marcas al portafolio de productos, que tienen menores costos y mayores márgenes de contribución. Hasta junio de 2023, los costos representaron el 88,40% de los ingresos, participación superior a la presentada hasta junio de 2022 cuando alcanzó 87,22%.

Los resultados financieros siguen un camino de recuperación, pero permanecen por debajo de las expectativas de la administración y los accionistas. Se mantiene un gasto estructural alto que se da principalmente por puntos de ventas que no llegan al punto de equilibrio o que no generan los resultados previstos; sin embargo, están trabajando en hacerlos más rentables ya que la alternativa de desmontar la operación y salir de ciertas plazas estratégicas no es prudente de acuerdo con la administración. Así mismo, se ha reconocido cargos contra resultados para sincerar cuentas derivadas de la absorción, inventarios de vehículos usados que generaron pérdidas, reducción de inventario obsoleto, gastos por reestructuración de personal antiguo dentro de un plan de refrescamiento, entre otros.

ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. cuenta con dos rubros recurrentes de ingresos que suman a la utilidad de cada periodo. Los primeros son ingresos no operacionales por comisiones que recibe la empresa por la venta de vehículos de las distintas marcas y se comporta a la par del nivel de ventas, y segundo, son otros ingresos operacionales que representan los intereses por financiamiento, pues consecuente al giro de negocio, la compañía ofrece financiamiento y crédito a los clientes para el pago de los vehículos vendidos, lo que genera intereses a favor de la empresa y se contabilizan como ingresos operativos. Este rubro ha disminuido progresivamente en los últimos años, ya que su comportamiento no depende completamente del nivel de ventas, sino que es también un acumulativo de años previos. Durante el año 2020, la empresa recibió USD 939 mil en intereses por financiamiento, USD 866 mil en 2021 y USD 861 en el año 2022.

Por su parte, el EBITDA fluctuó durante el periodo analizado en función de la variación en la utilidad operativa, depreciación y amortización registradas. En función de la fusión perfeccionada en el año 2021, la empresa registró un incremento importante en propiedad, planta y equipos por lo que la depreciación aumentó fuertemente durante en el periodo analizado. Al cierre de 2022, el EBITDA totalizó USD 2,12 millones, evidenciando la capacidad de la compañía de generar recursos a partir de las operaciones ordinarias. Para junio de 2023 el EBITDA ascendió a USD 704 mil, mostrando una mejora frente a su similar de 2022. Durante el año 2022, el EBITDA presentó una cobertura de 4,17 veces sobre los gastos financieros registrados del periodo, cobertura que alcanzó 1,23 veces durante junio de 2023, valor similar al presentado durante junio de 2022.

La utilidad neta ha fluctuado al igual que la utilidad operativa y las ventas de cada año. Para el año 2020, se registró una pérdida por la menor actividad por la crisis derivada por la pandemia del COVID 19, por lo que las ventas no lograron cubrir los gastos de la operación, generando una pérdida neta de USD 589 mil. Algunos ingresos operativos y no operativos lograron contrarrestar la pérdida, sin embargo, se notó un fuerte impacto por la pandemia. Para los años 2021 y 2022 se evidenció una mejora en los resultados netos de cada periodo; no obstante, presentan indicadores de rentabilidad, ROA y ROE, con valores por debajo del rendimiento esperado de inversiones alternativas con un nivel de riesgo similar.

RESULTADOS E INDICADORES	2020	2021	2022	2023	2024	2025	JUNIO 2022	JUNIO 2023
	REAL			PROYECTADO			INTERANUAL	
Ingresos de actividades ordinarias (miles USD)	32.510	98.438	104.089	117.621	134.088	152.860	47.848	56.146
Utilidad operativa (miles USD)	(1.263)	(1.162)	1.583	1.716	1.940	2.200	400	481
Utilidad neta (miles USD)	(589)	205	734	567	821	1.106	624	460
EBITDA (miles USD)	-1.049	-649	2.119	2.252	2.476	2.736	668	704
Deuda neta (miles USD)	6.083	3.610	14.327	15.114	13.123	13.885	7.705	13.415
Flujo libre de efectivo (FLE) (miles USD)	9.032	8.575	(10.105)	851	2.544	(210)	(4.128)	2.550
Necesidad operativa de fondos (miles USD)	12.790	13.675	24.928	25.025	23.239	24.229	20.343	27.442
Servicio de deuda (SD) (miles USD)	(2.010)	5.604	4.352	14.980	15.639	13.615	6.771	3.378
Razón de cobertura de deuda DSCRC	0,00	0,00	0,49	0,15	0,16	0,20	0,10	0,21
Capital de trabajo (miles USD)	11.584	14.272	11.827	9.002	9.666	11.800	11.196	12.136
ROE	-2,73%	0,71%	2,50%	1,98%	2,78%	3,61%	4,27%	3,22%
Apalancamiento	0,74	0,71	1,03	0,99	1,00	1,02	0,85	1,23

Fuente: Estados financieros Auditados 2020 – 2022; Estados Financieros internos junio 2022 y junio 2023

## EXPECTATIVAS PARA PERIODOS FUTUROS

La proyección para los años 2023, 2024 y 2025 se basan en los resultados reales de la compañía y en el comportamiento histórico adoptado durante el periodo analizado. En el caso puntual de ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. la realidad a la fecha del presente informe está condicionada por la incertidumbre por un ambiente inflacionario mundial, una percepción de inseguridad a nivel nacional, incertidumbre por las elecciones presidenciales anticipadas y el conflicto bélico entre Ucrania y Rusia.

Para el año 2023 se proyecta un crecimiento en ventas del orden de 13%, considerando que en el comparativo interanual existió un crecimiento del 17,34%. Se estima dentro de la proyección de ingresos que desde abril de 2023 ya no se comercializará la marca Hyundai y se empezó con la comercialización de dos nuevas marcas desde este mismo mes. Para los años 2024 y 2025 se estima un incremento en el nivel de ingresos del 14%, alineado con un plan de rentabilización de puntos de venta que mantienen actualmente y crecimiento en la zona norte del país.

En lo que respecta al costo de ventas, se proyecta una participación sobre ventas de 88,70% para el año 2023, 2024 y 2025 lo que podría considerarse conservador, ya que hasta junio 2023 los costos representaron el 88,40% y se espera mejore el margen para periodos futuros por la comercialización de otras marcas en el portafolio de productos de la compañía. Los gastos operativos fluctuarán de acuerdo con el comportamiento de las ventas y en concordancia con el comportamiento histórico, mientras que los gastos financieros responderán a la colocación y amortización de los créditos bancarios con entidades financieras y el Mercado de Valores de acuerdo con las necesidades de fondeo estimadas.

Se proyecta un EBITDA creciente para periodos futuros por una mayor utilidad operativa, por una mayor utilidad bruta y mayores ingresos percibidos por concepto de intereses ganados obtenidos por crédito directo. La cobertura de EBITDA sobre gastos financieros se mantiene por sobre 2 veces para todos los años proyectados, denotando una sólida posición de solvencia de la compañía. Así también los años de pago con EBITDA se proyectan decrecientes por el periodo de vigencia de la emisión.

La proyección contempla un ROE creciente en el periodo proyectado, evidenciando una mejoría que dependerá del comportamiento del mercado y tomando en cuenta un escenario conservador. Sin embargo, rendimientos de esa naturaleza podrían estar por debajo de inversiones alternativas con un nivel de riesgo similar.

Se proyecta un menor nivel de activos para 2023 de acuerdo con menores inventarios para este año, este cambio se da en función del cambio estratégico planteado para este año, se proyectan 46 días de inventario para el año 2023, 43 días para 2024 y 41 días para 2025. Por su parte, se proyectan 42 días de cartera para 2023 y disminuirá para los años 2024 y 2025. La proyección estima un índice de liquidez mayor a la unidad que se mantendrá entre 1,40 y 1,50 para el periodo proyectado.

Se estiman inversiones menores, principalmente por concepto de mantenimientos para los próximos años, lo que podría diferir de acuerdo con los lineamientos estratégicos de la compañía. Cabe señalar que las premisas utilizadas en estos rubros se consideran conservadoras frente a la realidad de la compañía.

Se estima que la estructura del pasivo disminuirá con respecto al comportamiento histórico, por una menor necesidad de capital de trabajo por menores inventarios proyectados, la deuda neta estará estable alrededor de los USD 15- 16 millones, esto en función de mayores ventas proyectadas y por ende, mayores necesidades de provisión de inventarios, mayor cartera generada, las que se financian a futuro parcialmente por los resultados de cada ejercicio económico. El pasivo seguirá concentrado en el corto plazo, en promedio el 77% para el periodo 2023- 2025. Se proyecta un apalancamiento prudente alrededor de la unidad, al igual que el mantenido durante el periodo 2020- 2022.

La necesidad operativa de fondos se mantiene incremental durante el periodo de análisis, ante niveles de inventarios y cartera robustos, superiores a los pagos a proveedores. El servicio de la deuda presenta un incremento para 2023 para luego alcanzar un punto de inflexión en el año 2024.

#### FACTORES DE RIESGO

GlobalRatings Calificadora de Riesgos S.A. identifica como riesgos previsibles en el futuro, tales como máxima pérdida posible en escenarios económicos y legales desfavorables, los siguientes:

- Riesgo general del entorno económico, que puede materializarse cuando, sea cual fuere el origen del fallo que afecte a la economía, el incumplimiento de las obligaciones por parte de una entidad participante provoque que otras, a su vez, no puedan cumplir con las suyas, generando una cadena de fallos. De esta manera, el incumplimiento de pagos por parte de cualquier empresa podría eventualmente afectar los flujos de la compañía. Un rebrote inflacionario a nivel nacional y mundial y medidas gubernamentales tendientes a dinamizar la economía son elementos que mitigan el riesgo de iliquidez y permiten suponer una recuperación de la actividad productiva lo que es beneficioso para todas las empresas.
- Promulgación de nuevas medidas impositivas, incrementos de aranceles, restricciones de importaciones u otras políticas gubernamentales que son una constante permanente que genera incertidumbre para el mantenimiento del sector. De esta forma se incrementan los precios de los bienes importados. Si bien la compañía mantiene una concentración en sus principales

proveedores, mantiene una variedad de líneas de negocio y distintas marcas de vehículos comercializadas, lo que permite reducir el riesgo.

- La presencia de marcas chinas e hindúes puede resultar lesiva para las marcas tradicionales como GM debido básicamente a diferencias en el precio. Este tipo de marcas han entrado poco a poco al mercado. No es despreciable la competencia que puede provenir de los autos eléctricos fuertemente impulsados por el estado. En el caso de las marcas no tradicionales, el riesgo se mitiga gracias al prestigio de las marcas comercializadas por la empresa, GM, Volkswagen y GAC Motors. En el caso de los automóviles eléctricos, es esperable que la propia GM incursione en ese mercado lo que ampliaría la gama de negocios de la compañía.
- El ingreso al país de repuestos, accesorios y partes como contrabando que al no cumplir con las normas de calidad y de seguridad, ponen en riesgo la vida útil de los motores y diferentes partes de los vehículos, de igual forma no cuentan con soporte post venta. El riesgo es mitigado por la empresa ya que los clientes buscan seguridad y servicio.
- Cambios en la normativa y en el marco legal en el que se desenvuelve la empresa son inherentes a las operaciones de cualquier compañía en el Ecuador. En el caso puntual de la compañía lo anterior representa un riesgo debido a que esos cambios pueden alterar las condiciones operativas. Sin embargo, este riesgo se mitiga debido a que la compañía tiene la mayor parte de sus contratos suscritos con compañías privadas, lo que hace difícil que existan cambios en las condiciones previamente pactadas.
- La continuidad de la operación de la compañía puede verse en riesgo efecto de la pérdida de la información; la compañía mitiga este riesgo ya que posee políticas y procedimientos para la administración de respaldos de bases de datos, para proteger la información, así como mediante aplicaciones de *software* contra fallas que puedan ocurrir, para así posibilitar la recuperación en el menor tiempo posible y sin la pérdida de la información.
- Afectaciones causadas por factores como catástrofes naturales, robos e incendios en los cuales los activos fijos e inventarios se pueden ver afectados, total o parcialmente, lo que generaría pérdidas económicas a la compañía. El riesgo se mitiga a través de pólizas de seguros que la compañía mantiene sobre los activos, con la compañía aseguradora Seguros Equinoccial S.A., que le permiten transferir el riesgo de pérdidas económicas causadas por este tipo de eventos. Adicionalmente, ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. mantiene un plan de emergencia con el objetivo de cumplir con la normativa vigente en materia de Seguridad, Salud y Ambiente en lo referente a la prevención y control de riesgos de incendios y escapes de sustancias combustibles para garantizar un ambiente seguro y saludable para los trabajadores, personal visitante que frecuenta la instalación, y la seguridad de sus instalaciones.

Se debe indicar que los activos que respaldan la Emisión, de acuerdo con la declaración juramentada, son: cuentas por cobrar comerciales e inventarios. Los activos que respaldan la presente Emisión pueden ser liquidados por su naturaleza y de acuerdo con las condiciones del mercado. Al respecto:

- Uno de los riesgos que puede mermar la calidad de las cuentas por cobrar que respaldan la emisión son escenarios económicos adversos que podrían afectar la capacidad de pago de los clientes a quienes se ha facturado, provocando disminución de flujos propios de la operación. Sin embargo, la empresa mitiga este riesgo a través de la adecuada diversificación de clientes.
- Una concentración en ingresos futuros en determinados clientes podría disminuir la dispersión de las cuentas por cobrar y, por lo tanto, crear un riesgo de concentración. Si la empresa no mantiene altos niveles de gestión de recuperación y cobranza de la cartera por cobrar, podría generar cartera vencida e incobrable, lo que podría crear un riesgo de deterioro de cartera y por lo tanto de los activos que respaldan la Emisión. La empresa considera que toda su cartera es de fácil recuperación y para mitigar el riesgo le da un seguimiento continuo y cercano al comportamiento de la cartera. Además, debe recordarse que la cartera está respaldada en la generalidad de los casos por reserva de dominio o prenda de los vehículos vendidos.
- Si la empresa no mantiene actualizado el proceso de aprobación de ventas a crédito o los cupos de los clientes, podría convertirse en un riesgo de generar cartera a clientes que puedan presentar un irregular comportamiento de pago. La empresa mantiene actualizados los procesos de aprobación de ventas a crédito.
- Al ser los inventarios parte de los activos que respaldan la emisión existen el riesgo de que estos sufran daños, por mal manejo, por pérdidas u obsolescencias. La empresa mitiga el riesgo través

de un permanente control de inventarios y de un almacenamiento adecuado, evitando de esta forma pérdidas y daños.

Se debe indicar que dentro de las cuentas por cobrar que mantiene ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A., con corte junio 2023 se registran cuentas por cobrar compañías relacionadas por USD 845 mil, por lo que los riesgos asociados podrían ser:

- Las cuentas por cobrar compañías relacionadas corresponden a 1,33% de los activos totales, por lo que su efecto sobre el respaldo del Quinto Programa de Papel Comercial es poco representativo, si alguna de las compañías relacionadas llegara a incumplir con sus obligaciones, ya sea por motivos internos de las empresas o por motivos exógenos atribuibles a escenarios económicos adversos. La compañía mantiene adecuadamente documentadas estas obligaciones y un estrecho seguimiento sobre los flujos de las empresas relacionadas.

## INSTRUMENTO

QUINTO PROGRAMA DE PAPEL COMERCIAL				
Características	MONTO (USD)	PLAZO EMISIÓN (DÍAS)	PLAZO DEL PROGRAMA (DÍAS)	PAGO DE CAPITAL
	5.000.000	360	720	Al vencimiento
Tipo de emisión	Títulos desmaterializados.			
Garantía	Garantía General de acuerdo con el Art.162 Ley de Mercado de Valores.			
Garantía específica	N/A			
Destino de los recursos	En un cincuenta por ciento (50%) para capital de trabajo y en un cincuenta por ciento (50%) para sustitución de pasivos.			
Valor nominal	USD 1.000			
Estructurador financiero	Su Casa de Valores SUCAVAL S.A.			
Agente Colocador	Su Casa de Valores SUCAVAL S.A.			
Agente pagador	Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE.			
Representantes de obligacionistas	Larrea Andrade & Cía. Abogados Asociados S.A.			
Resguardos	<ul style="list-style-type: none"> <li>Los activos reales sobre los pasivos exigibles deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo.</li> <li>No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.</li> <li>Mantener durante la vigencia del Programa la relación de activos depurados sobre obligaciones en circulación, en una relación mayor o igual a 1,25.</li> </ul>			
Compromisos adicionales	<ul style="list-style-type: none"> <li>Mantener cartera vigente por un monto mínimo del 120% del monto de la emisión; es decir, USD. 6.000.000.</li> </ul>			
Límite de endeudamiento	<ul style="list-style-type: none"> <li>Mantener una relación del pasivo sobre patrimonio no mayor a 1.25 (uno punto veinte y cinco) veces. Para la base de la verificación se tomará los estados financieros semestrales correspondientes a junio 30 y diciembre 31 de cada año. El seguimiento a los índices financieros iniciará el primer semestre calendario una vez los títulos estén en circulación.</li> </ul>			

Fuente: Circular de Oferta Pública

El resumen precedente es un extracto del Informe de Calificación de Riesgos del Quinto Programa de Papel Comercial de ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. realizado con base a la información entregada por la empresa y de la información pública disponible.

Atentamente,



Firmado electrónicamente por:  
**HERNAN ENRIQUE  
LOPEZ AGUIRRE**

**Ing. Hernán Enrique López Aguirre MSc.**  
Presidente Ejecutivo

**PERFIL EXTERNO**

**ECUADOR: SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS MACROECONÓMICAS 2023**

**CONTEXTO:** se espera una desaceleración en el crecimiento económico mundial ante la incertidumbre de los mercados.

A finales de 2021 y principios de 2022, muchos países a nivel mundial recuperaron gran parte de la actividad económica tras casi 2 años de pandemia de Covid-19. Sin embargo, la invasión de Rusia a territorio ucraniano suscitado a mediados de marzo de 2022 ocasionó un duro revés para la economía mundial. Además, una inflación superior a la prevista en las principales economías del mundo, entre ellas Estados Unidos y las más representativas de Europa, ha generado un endurecimiento en las condiciones financieras mundiales como consecuencia del incremento de las tasas de interés que varios bancos centrales han implementado para controlar la inflación<sup>1</sup>. A pesar de que se prevé que la inflación mundial disminuya de 8,8% en 2022 a 6,6% en 2023 y a 4,3% en 2024, estos niveles todavía son superiores a los observados antes de la pandemia de alrededor de 3,5%. Esto, junto a las tasas de interés más altas y la guerra entre Rusia y Ucrania, continuarían lastrando la actividad económica mundial. Bajo ese escenario de alta incertidumbre, el Fondo Monetario Internacional (FMI) proyecta que el crecimiento económico mundial se desacelere, pasando de una expansión de 6% en 2021 y 3,4% en 2022 a 2,8% en 2023 y luego un ligero repunte de 3% en 2024<sup>2</sup>.

**CRECIMIENTO DE ECONOMÍAS MUNDIALES**



Fuente: FMI

La reducción de los estímulos fiscales, la merma del poder adquisitivo y el endurecimiento de la política monetaria<sup>3</sup> podrían causar un menor consumo de los hogares en 2023. A esto se suma los trastornos en las cadenas de suministro y las crecientes tensiones geopolíticas. Esta fragmentación podría reconfigurar la geografía de la inversión extranjera directa (IED), incidiendo así en la actividad económica mundial. “Los flujos de IED se concentran cada vez más en países geopolíticamente alineados, en especial, en sectores estratégicos. Varios países de mercados emergentes y en desarrollo son muy vulnerables a la relocalización de la IED, dada su dependencia de la IED proveniente de países distantes en términos geopolíticos. A largo plazo, la fragmentación de la IED derivada del surgimiento de bloques geopolíticos puede generar importantes pérdidas de producto, en especial en las economías de mercados emergentes y en desarrollo” (FMI, 2023)<sup>4</sup>. De esta forma, el FMI indicó que el panorama es incierto con un riesgo de experimentar una recesión global. Otros organismos como la OCDE y el Banco Mundial no descartan que pueda existir una estanflación durante 2023.

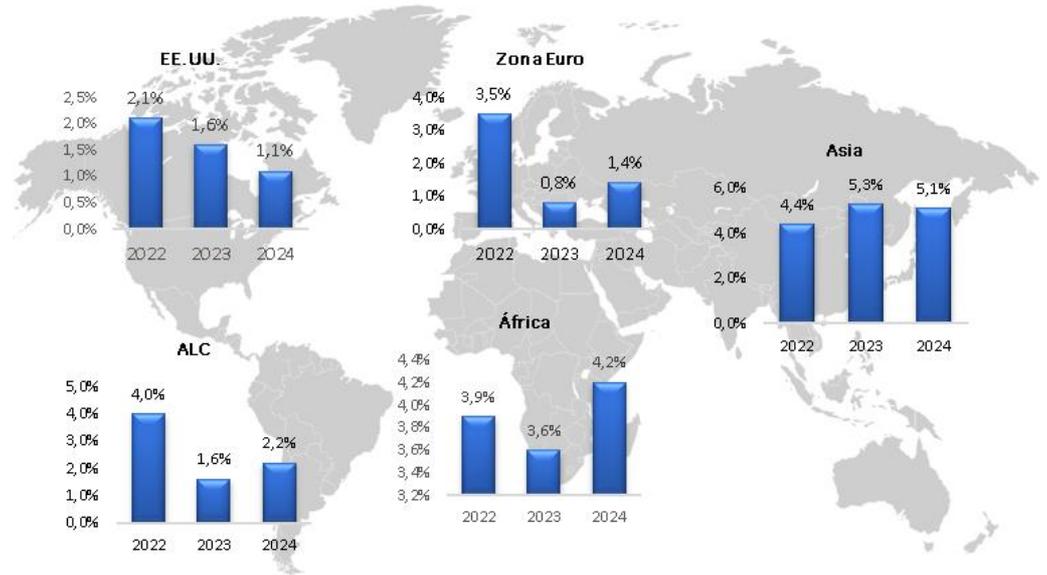
<sup>1</sup> <https://blogs.imf.org/2022/08/10/central-banks-hike-interest-rates-in-sync-to-tame-inflation-pressures/>

<sup>2</sup> <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2023/04/11/world-economic-outlook-april-2023#Gdp>

<sup>3</sup> Como política para contrarrestar la elevada inflación, según lo ha indicado la FED.

<sup>4</sup> <https://www.imf.org/es/Publications/WEO/Issues/2023/04/11/world-economic-outlook-april-2023>

**PREVISIONES DE CRECIMIENTO POR REGIÓN**



Fuente: FMI

Para el caso de América Latina y el Caribe, las perspectivas de la región tuvieron una revisión a la baja en abril 2023 de 0,2 puntos porcentuales como resultado de una ralentización en las grandes economías (Brasil, México, Colombia), con lo que se espera que la región cierre el año 2023 con un crecimiento de 1,6%. Este crecimiento sería igual al de EE.UU., superior a la zona del euro, pero inferior al de África y Asia.

[Ecuador: el mercado nacional experimentaría una desaceleración en 2023 por los shocks geopolíticos externos.](#)



Fuente: FMI

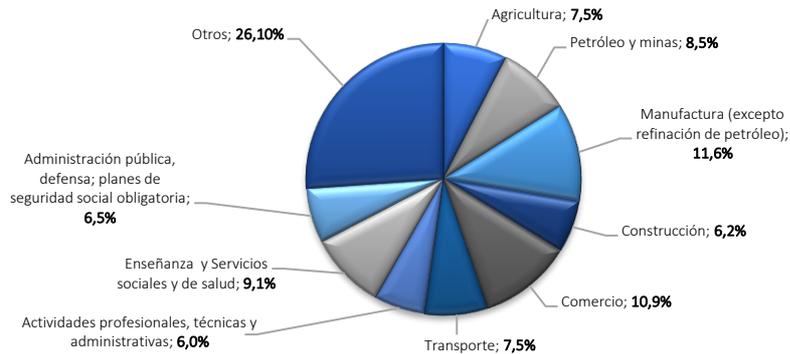
En 2022, el PIB real del Ecuador creció 2,95%. El crecimiento superó a lo proyectado por el BCE (2,7%). La economía ecuatoriana fue impulsada principalmente por el dinamismo del consumo de los hogares en 4,6%, seguido del gasto de gobierno en 4,5% y exportaciones y formación bruta de capital fijo (FBKF) en 2,5%<sup>5</sup>. A nivel de industrias, 14 de las 18 actividades económicas reportaron crecimientos en 2022. Entre los sectores con mayor crecimiento se encuentran: alojamiento y servicios de comida (12,2%), acuicultura y pesca de camarón (11,8%), correo y comunicaciones (10,7%), suministro de electricidad y agua (6,7%), y enseñanza y servicios sociales y de salud (5,8%).

En el primer trimestre de 2023, el PIB presentó un crecimiento interanual de 0,7% en comparación con el mismo período del año anterior. Este crecimiento fue impulsado por el aumento en el consumo de los hogares (1,6%), resultado del incremento en el número de operaciones de crédito de consumo, el aumento de remesas y por la recuperación del empleo adecuado. Además, las exportaciones aumentaron (0,4%), debido a mayores ventas de camarón, banano, café, cacao, y flores<sup>6</sup>.

<sup>5</sup> <https://www.bce.fin.ec/boletines-de-prensa-archivo/la-economia-ecuatoriana-reporto-un-crecimiento-interanual-de-4-3-en-el-cuarto-trimestre-de-2022>

<sup>6</sup> <https://www.bce.fin.ec/boletines-de-prensa-archivo/la-economia-ecuatoriana-registro-un-crecimiento-interanual-de-0-7-en-el-primer-trimestre-de-2023#:~:text=Banco%20Central%20del%20Ecuador%20%2D%20La,el%20primer%20trimestre%20de%202023>

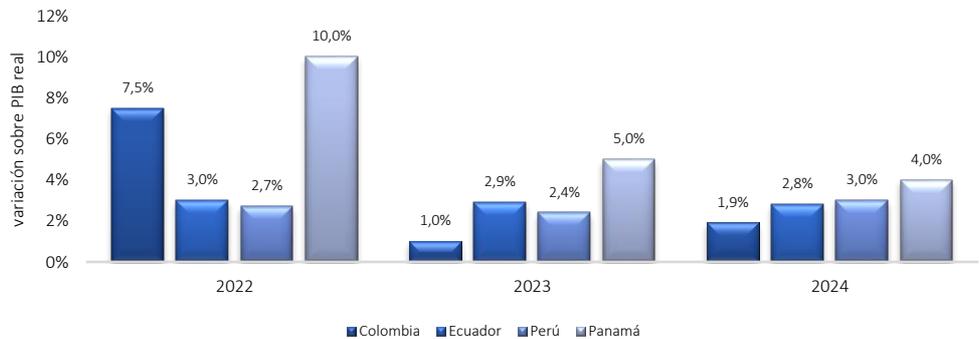
**COMPOSICIÓN DEL PIB DEL ECUADOR 2022**



Fuente: FMI

Por otro lado, se espera que Ecuador cierre el año 2023 con una tasa de crecimiento de 2,9% según el FMI. Si se compara este valor con los países vecinos, nuestro país crecerá más que Colombia y Perú, pero menos que Panamá. Sin embargo, el crecimiento de 2024 se estima que únicamente sea mayor al de Colombia.

**CRECIMIENTO DE COLOMBIA, ECUADOR, PERÚ Y PANAMÁ**



Fuente: FMI

**FACTORES DE ÍNDOLE INTERNA Y EXTERNA QUE EXPLICAN EL COMPORTAMIENTO DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA**

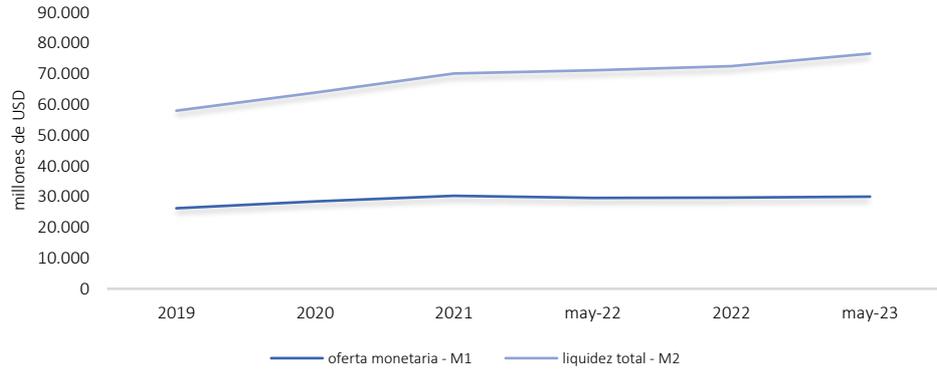
[Liquidez total: medida interanual a mayo 2023 aumentó en 7,59%.](#)

Al término de mayo de 2023, la liquidez total (M2)<sup>7</sup> conformada por la oferta monetaria (M1)<sup>8</sup> y el cuasidinero, totalizó un valor de USD 76.539 millones, lo que explicó una variación de 7,59% frente a mayo de 2022. La oferta monetaria también experimentó un crecimiento, aunque menos pronunciado en términos anuales producto de una variación de 1,22%. El cuasidinero por su parte reportó un saldo de USD 46.585 millones, lo que resultó en una variación anual de 12,12%, explicada por el aumento en las captaciones que ha experimentado el sistema financiero nacional.

<sup>7</sup> Según el BCE, la Liquidez Total (M2) es la suma de M1 y el "cuasidinero", que a su vez comprende los depósitos de ahorro, plazo, operaciones de reporto, fondos de tarjetahabientes y otros depósitos de bancos privados y BNF.

<sup>8</sup> Según el BCE, la Oferta Monetaria (M1) es la sumatoria de las especies monetarias en circulación y los depósitos monetarios en cuenta corriente.

**EVOLUCIÓN MONETARIA DEL ECUADOR**



Fuente: BCE

En la misma línea, las captaciones del subsistema bancario privado han mantenido un ritmo creciente en los meses de enero a mayo de 2023, con una variación anual de 13,2% y un saldo de USD 27.650 millones. Mientras tanto, el crédito se incrementó en 10,2%, alcanzando un saldo de USD 40.714 millones. A pesar de que las captaciones y el crédito hayan aumentado en términos anuales, se evidenció una variación mensual de -1% en las captaciones en mayo de 2023. Además, hubo una disminución en reservas internacionales que registraron USD 7.531 millones, un 8% menos que en mayo de 2022.

MERCADOS FINANCIEROS	PERIODO DE INFORMACIÓN	MONTO (MILLONES USD)	VARIACIÓN INTERANUAL
Oferta Monetaria (M1)	may-2023	29.954	1,2%
Especies monetarias en circulación	may-2023	19.110	3,7%
Depósitos a la vista	may-2023	10.756	-2,8%
Liquidez total (M2)	may-2023	76.539	7,6%
Captaciones de la banca privada	may-2023	27.650	13,2%
Crédito de la banca privada	may-2023	40.714	10,2%
Reservas internacionales	may-2023	7.531	-8,0%
Reservas bancarias	may-2023	6.090	-4,0%

TASAS REFERENCIALES	PERIODO DE INFORMACIÓN	MONTO (PORCENTAJES)	VARIACIÓN INTERANUAL
Tasa activa referencial	may-2023	8,96	2,22 p.p.
Tasa pasiva referencial	may-2023	6,86	1,32 p.p.

Fuente: BCE

Inflación y mercado laboral: ambos indicadores mostraron una ralentización en 2022.

La inflación experimentó un incremento considerable durante 2022, como resultado de los efectos económicos del conflicto armado entre Rusia y Ucrania, la crisis logística, el aumento generalizado de la demanda postpandemia, así como la movilización indígena que llevó a que en junio los precios hayan crecido 4,2% frente al mismo mes del año anterior.

INFLACIÓN	2020	2021	2022
Inflación acumulada	-0,93%	1,94%	3,74%

Fuente: INEC

INFLACIÓN	MAYO 2022	MAYO 2023
Inflación mensual	0,56%	0,09%
Inflación anual	3,38%	1,97%
Inflación acumulada	2,24%	0,49%

Fuente: INEC

A diciembre 2022, la tasa de inflación anual se ubicó en 3,74% que, si bien fue en menor incremento respecto de lo registrado en junio (4,23%), se ubicó en los niveles más altos de los últimos años. A mayo de 2023, se registró una inflación anual de 1,97%, lo cual es menor a la inflación registrada en los cinco primeros meses del año.

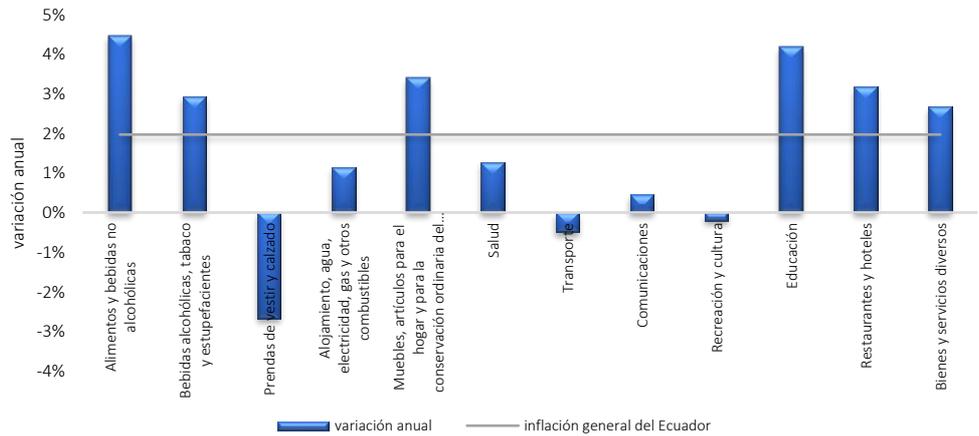
**INFLACIÓN DEL ECUADOR**



Fuente: INEC

En el caso de los grupos alimentos y bebidas no alcohólicas (4,5%), educación (4,2%), y muebles, artículos para el hogar y para la conservación ordinaria del hogar (3,4%) fueron los que más contribuyeron a la inflación en 2023.

**INFLACIÓN POR DIVISIÓN DE CONSUMO - MAYO 2023**



Fuente: INEC

Durante el último año, el mercado laboral no muestra cambios significativos en la estructura, lo cual implica que el nivel de empleo informal se mantiene superior a 60% de la población económicamente activa (PEA), mientras que el empleo adecuado se ubicó en 35,2% en abril de este año. Si bien esta cifra se ha recuperado paulatinamente, todavía no se recuperan los niveles previos a la pandemia cuando este indicador rondaba 40%. La tasa de desempleo actualmente se encuentra en 4%.

**EMPLEO EN EL ECUADOR**



Fuente: INEC

[En el primer cuatrimestre de 2023, las ventas en la economía incrementaron 2,8% anual, mientras que la inversión extranjera directa acumuló USD 17,2 millones para el mismo período.](#)

En 2022, las ventas netas registradas en el mercado ecuatoriano sumaron USD 227.711 millones<sup>9</sup>, es decir, cerca de USD 28.000 millones adicionales a la cifra reportada en 2021 (USD 199.561 millones). En términos porcentuales, este resultado implicó un aumento de 14,1%. Además, en el primer cuatrimestre de 2023, las ventas totalizaron USD 68.292 millones, lo que representa una variación anual de 2,8%. A nivel provincial, Pichincha registró ventas locales por USD 23.865 millones, seguido de Guayas con USD 19.791 millones, mientras que Azuay y Manabí, a una distancia bastante considerable, reportaron ventas por USD 3.114 millones y USD 1.979 millones, respectivamente.

Por tipo de actividad, las cifras evidenciaron que el comercio, fue la actividad más representativa con una participación de 45,2%, mientras que su crecimiento anual del cuatrimestre de 2023 fue de -0,7%. Por otra parte, la manufactura, que representó 15,2% de las ventas totales, fue la segunda actividad con mayor participación y creció -1,3%. Asimismo, es preciso destacar que el sector de agricultura, silvicultura, ganadería y pesca se ubicó en el tercer lugar con una participación de 8,6%, con un crecimiento anual de 4,2%.

Según datos del Banco Central del Ecuador (BCE), la inversión extranjera directa finalizó 2022 con un monto de USD 829 millones, 28,08% más que la inversión de 2021 pero un menor registro a los años de 2019 y 2020, que reportaron montos de USD 979 millones y USD 1.095 millones, respectivamente. Con respecto al comportamiento del primer trimestre de 2023, la inversión extranjera directa sumó USD 17,2 millones, un valor 87,33% menor en comparación con el primer trimestre de 2022.

[La balanza comercial de Ecuador en el primer cuatrimestre de 2023 representó el monto más bajo desde 2018.](#)

Pese a los efectos adversos que el conflicto armado entre Rusia y Ucrania han ocasionado a nivel internacional, las exportaciones ecuatorianas han podido mantener un ritmo de crecimiento. Las cifras del BCE registraron exportaciones totales por USD 32.658,3 millones FOB en 2022. De este valor, 35,48% corresponden a exportaciones petroleras. Las importaciones totales suman USD 30.333,7 millones FOB, por lo que se reportó un superávit equivalente a USD 2.324,6 millones FOB en la balanza comercial. Adicionalmente, en el primer cuatrimestre de 2023, se observa que la balanza comercial es superavitaria (USD 664,9 millones), pero 50,56% menor al valor registrado en el mismo período del año anterior (USD 1.344,9 millones). Esto se explica por la caída en las exportaciones (-8,99%), tendencia que también se observa en la mayoría de los países de la región como fruto de la disminución del precio de ciertos *commodities*.

COMERCIO EXTERIOR (MILLONES FOB)	2020	2021	2022	ENE- ABR 22	ENE- ABR 23	VAR %. ANUAL
Balanza Comercial Total	3.407,5	2.868,2	2.324,6	1.344,9	664,9	-50,56%
Exportaciones Totales	20.355,4	26.699,2	32.658,3	10.976,7	9.989,9	-8,99%
Importaciones Totales	16.947,9	23.831	30.333,7	9.631,8	9.325,0	-3,19%

Fuente: BCE

En cuanto a los socios comerciales del Ecuador, Estados Unidos se consolida como el socio más importante, seguido por China.

EXPORTACIONES POR PAÍS (MILLONES FOB)	ENE-ABR 23	IMPORTACIONES POR PAÍS (MILLONES FOB)	ENE-ABR 23
Estados Unidos	2.479,6	Estados Unidos	2.190,2
China	2.083,0	China	1.510,4
Panamá	1.117,9	Panamá	1.001,4
Rusia	358,6	Colombia	697,9
Chile	325,2	Brasil	390,1

Fuente: BCE

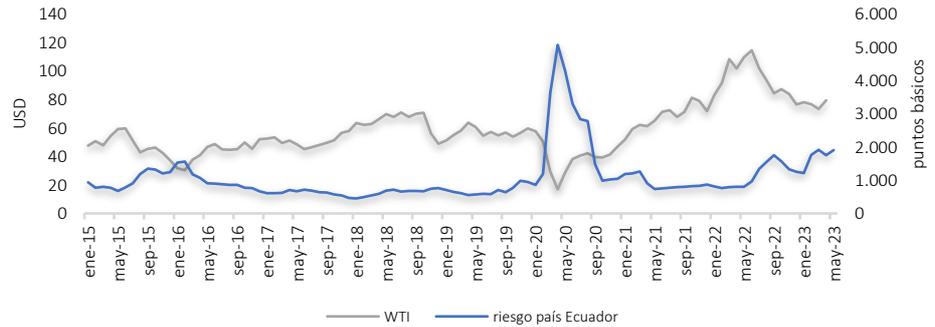
Los principales productos no petroleros exportados, por participación en enero-abril de 2023 fueron: camarón (33,7%), banano y plátano (18,8%), productos mineros (14,3%), enlatados de pescado (5,8%) y flores naturales (4,7%).

<sup>9</sup> Boletín productivo junio 2023.

En los primeros cuatro meses de 2023, el precio del WTI ha disminuido 20,09%, mientras que el riesgo país se ubica por encima de los 1.800 puntos.

Debido a la incertidumbre mundial de una posible recesión y menor demanda de China, uno de los mayores demandantes de combustibles fósiles del mundo, el precio del petróleo WTI ha experimentado una etapa altamente volátil, llegó a superar USD 120 a finales de junio 2022 (hecho no visto desde el año 2008), para luego retroceder a un valor promedio de USD 90/barril a inicios de agosto y bajar hacia USD 77 en diciembre 2022. En 2023 se sigue observando la misma tendencia, ya que, para los primeros cuatro meses, el precio del WTI ha disminuido 20,09% con respecto al mismo período del año 2022.

**EVOLUCIÓN PRECIO DEL BARRIL DE PETRÓLEO VS RIESGO PAÍS**



Fuente: BCE

De igual importancia, a raíz del paro nacional suscitado en junio 2022, el riesgo país presentó una tendencia al alza. Esto, junto a otros factores como la inestabilidad e incertidumbre política causada por la muerte cruzada, no han permitido que el riesgo país baje de los 1.200 puntos durante 2023.

**CONCLUSIONES Y PREVISIONES**

El Ecuador creció 2,95% en 2022 y lo que viene de 2023 aún es incierta con relación a la alta incertidumbre que experimentan los mercados mundiales. Según estimaciones del FMI y BCE, la expansión económica para el Ecuador fluctuará entre 2,6% y 3,1% en 2023. Según el Ministerio de Economía y Finanzas, el Ecuador crecería por encima del promedio de Sudamérica (1,6%), y únicamente por debajo de Paraguay (4,5%). Según el gobierno, se esperan los siguientes incrementos en cada uno de los componentes del PIB: formación bruta de capital fijo en 3,4%, consumo de los hogares en 3,2%, importaciones en 3,1%, exportaciones en 2,5% y, gasto de gobierno en 0,5%. De acuerdo con esta previsión, las 18 industrias analizadas por el BCE crecerán en 2023. Los sectores que reportarán un mayor crecimiento son: petróleo y minas, construcción, pesca (excepto de camarón) y, alojamiento y servicios de comida<sup>10</sup>.

No obstante, el resultado anterior, dependerá de factores externos como el precio del petróleo, el desembolso de recursos por parte de organismos multilaterales, el aumento en las exportaciones y el flujo de remesas. El aumento generalizado de los precios, la reforma tributaria y la inestabilidad política han desacelerado el consumo de los hogares privados, especialmente de la clase media. Se espera que este comportamiento se mantenga en el primer semestre de 2023.

Un reto adicional al que se enfrenta la economía ecuatoriana es la incertidumbre causada por la muerte cruzada, que ocasionó la convocatoria de elecciones anticipadas para el 20 de agosto. Esto podría tener un impacto sobre las decisiones de crédito concedido por la banca y las inversiones del sector privado, ya que bajo el presente estado de incertidumbre las entidades del sector financiero podrían posponer ciertas decisiones hasta conocer el rumbo político que tomaría el país con el nuevo presidente.

Por otra parte, el panorama fiscal del país se muestra bastante complejo para el presente año y los períodos subsiguientes. Desde la Corporación de Estudios para el Desarrollo (Cordes)<sup>11</sup> detallan que el déficit podría posicionarse 1,8 puntos porcentuales por encima de lo proyectado en el Presupuesto General del Estado (2,2% del PIB). De hecho, en el primer semestre de 2023, se ha observado una caída anual en los ingresos petroleros, recaudación de Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) y menor entrada a las arcas públicas por concepto de Impuesto al Valor Agregado<sup>12</sup> (IVA). Esto ha llevado a que los ingresos del Estado se reduzcan

<sup>10</sup> <https://www.bce.fin.ec/boletines-de-prensa-archivo/la-economia-ecuatoriana-reporto-un-crecimiento-interanual-de-4-3-en-el-cuarto-trimestre-de-2022>

<sup>11</sup> <https://www.cordes.org/publicacion/opina/2023/Junio/Cual%20es%20la%20situacion%20fiscal%20que%20va%20a%20dejar%20el%20gobierno%20a%20su%20sucesor.pdf>

<sup>12</sup> <https://www.primicias.ec/noticias/economia/ingresos-presupuesto-petroleo-impuestos/>

9,4%. Así mismo, los estragos causados por el fenómeno de El Niño y el posible detenimiento de la explotación petrolera en el Yasuní ITT podrían poner más presión sobre la sostenibilidad fiscal.

Además de las elecciones presidenciales, el 20 de agosto de 2023 se realizará la consulta popular sobre el Yasuní. Los ecuatorianos decidirán si el bloque petrolero 43-ITT deberá permanecer bajo tierra indefinidamente<sup>13</sup>. Actualmente, el bloque ITT aporta alrededor de USD 1.200 millones anuales a la economía ecuatoriana, lo cual representa cerca del 2% del PIB ecuatoriano en 2022. Del resultado de la consulta dependerá la producción petrolera del país en los siguientes años, así como también las predicciones del crecimiento y la situación laboral que el sector genera.

Otro evento por considerar es el fenómeno de El Niño, que se prevé llegará al país desde los meses de julio y agosto. La presencia de El Niño en el Ecuador afectará a varios segmentos de la industria. Los sectores productivos, por ejemplo, podrían enfrentar problemas logísticos, ausentismo laboral y falta de materias primas. La infraestructura será el sector más afectado por este fenómeno ya que las lluvias, deslaves e inundaciones podría resultar en el cierre y afectación de vías, impacto en fuentes de abastecimiento de agua potable, y en la distribución de la energía eléctrica<sup>14</sup>.

## SECTOR AUTOMOTRIZ

### CONTEXTO: el sector automotriz genera su mayor aporte a la economía desde la actividad comercial.

El sector automotriz ecuatoriano se conforma por dos grandes subactividades: la fabricación de vehículos, y el comercio y reparación de vehículos y motocicletas. El mayor aporte de esta industria hacia la economía proviene desde el sector comercial que representó aproximadamente 45% de las ventas nacionales en marzo de 2023<sup>15</sup>.

El sector automotriz lideró la reactivación económica del Ecuador en 2022. Las actividades productivas que lideran la economía del país como la construcción, agricultura, industria, y comercio, requieren de vehículos para el transporte de mercancías, materiales, y personas. Por esta razón se impulsaron las ventas de vehículos durante 2022, resultando en un mayor aporte al fisco y a la recuperación de trabajo.

Según la Asociación de Empresas Automotrices del Ecuador (AEADE), la subactividad de comercio automotriz que corresponde a la fabricación de vehículos generó 3.348 puestos de trabajo en 2022. El comercio y reparación de vehículos y motocicletas generó 103.254 puestos de trabajo en el mismo año, lo que resultó en un total de 106.602 empleos generados por la industria. Más de 90% de este empleo corresponde al área urbana, con participación de 90,1% de hombres y 9,9% de mujeres.

El primer cuatrimestre de 2023 alcanzó un récord histórico en ventas para el sector con 46.555 vehículos nuevos vendidos, cifra que no ha sido alcanzada en más de 10 años. Además, los vehículos vendidos en abril 2023 alcanzaron niveles prepandemia. En lo que lleva del año, estas ventas mostraron un incremento de 11% en ventas de vehículos nuevos con respecto al mismo periodo el año anterior. Este crecimiento estuvo impulsado por el segmento de camionetas que creció 20% y apoyó fuertemente la demanda de vehículos livianos en comparación al año anterior.

En la banca, el crédito otorgado para la compra de vehículos en lo que va del año superó los USD 685 millones, reportando un crecimiento anual de 13,41% con respecto al mismo periodo el año anterior. Además, como estrategia para captar más clientes e impulsar la compra de vehículos, las concesionarias que ofrecen crédito directo redujeron la tasa de interés por debajo del promedio del sistema financiero en 2022. Esto permitió que el comportamiento del sector haya sido muy dinámico y que las unidades vendidas hayan superado - incluso- las registradas en 2019 y se encuentren en crecimiento.

### DESEMPEÑO ECONÓMICO GENERAL: la comercialización de vehículos eléctricos e híbridos ha empezado a tomar fuerza en el mercado nacional.

A 2023, las estadísticas de la AEDE señalan que el parque automotor de Ecuador supera los 2,5 millones de vehículos livianos (automóviles, SUVs y camionetas) y más de 368 mil vehículos comerciales (camiones, buses y vans), lo que implica un parque automotor de cerca de 2,9 millones de unidades. La edad promedio del

<sup>13</sup> <https://www.primicias.ec/primicias-tv/elecciones-presidenciales-2023/bloque-itt-extraccion-petrolera-yasuni/>

<sup>14</sup> <https://www.elcomercio.com/actualidad/consecuencias-fenomeno-nino-ecuador.html>

<sup>15</sup> Boletín de cifras del sector productivo mayo 2023 (MPCEIP)

parque automotor es de 16 años, concentrándose 37% de los vehículos en antigüedad entre los 6-16 años. Un 20% se concentra en vehículos entre 1 y 5 años de antigüedad, mientras que un 5% en nuevos (menos de un año). Un 39% restante de vehículos correspondieron a aquellos con una antigüedad mayor a 16 años. Pichincha y Guayas se destacan como aquellas provincias con mayor participación en el parque automotor, equivalente a 61%<sup>16</sup> de forma agregada.

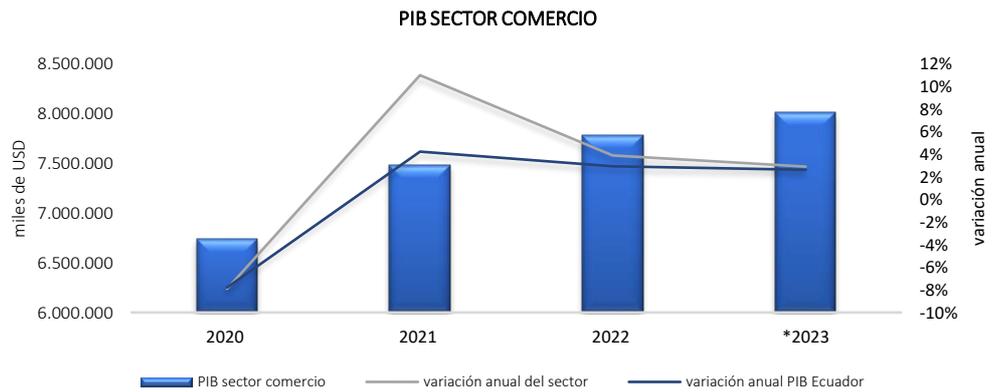
La importación de vehículos se ha incrementado debido al ingreso de nuevas empresas de origen asiático y europeo, quienes en conjunto participaron con 60% del mercado en 2022. La firma de acuerdos comerciales favoreció a esta industria a través de la reducción en el costo de los aranceles a pagar, hecho que se reflejó en menores precios de venta y en una mayor oferta al público.

Cabe destacar que la comercialización de vehículos eléctricos e híbridos ha empezado a tomar fuerza en el mercado nacional en los últimos años. Las ventas de vehículos híbridos en 2022 totalizaron 6.800 unidades, un 59% más frente a 2021. Durante el primer cuatrimestre de 2023, se registró un crecimiento de 80% con relación al mismo periodo del año anterior en cuanto a la venta de vehículos eléctricos e híbridos, con 3.340 unidades vendidas.

**SECTOR MACROECONÓMICO**

[PIB del sector: 2022 tuvo un crecimiento de 3,9%, menor al alcanzado en 2021.](#)

El sector automotriz no cuenta con una desagregación específica para determinar el nivel de producción, debido a lo cual, para el análisis se ha considerado a la actividad comercial agregada para determinar la evolución obtenida, considerando que 80% de la actividad comercial corresponde a la industria automotriz<sup>17</sup>.



Fuente: BCE  
\*Previsión BCE

En 2021, el PIB del sector comercial tuvo un crecimiento de 11% con relación a 2020, con un valor de USD 7.485.401 miles. El siguiente año, 2022, el sector mostró crecimiento de 3,9%, aunque menor al alcanzado en 2019. Cabe recalcar que el tercer trimestre de 2022 se vio afectado por las paralizaciones suscitadas en junio que interrumpieron las actividades -particularmente comerciales- durante 18 días. El sector automotriz no estuvo exento de los efectos del paro por lo que en junio de 2022 las unidades de vehículos vendidas se redujeron en 10,5%, y resultó en la cifra más baja del año. Las previsiones del Banco Central del Ecuador (BCE) incluyen un crecimiento del PIB comercial a un valor de USD 8.006.854 miles, un 2,9% mayor al de 2022. Este valor sería similar al de las previsiones de la economía ecuatoriana, que se prevé crezca un 2,6%.

[Inflación: el aumento en la inflación mundial también ha afectado al sector automotriz, sin embargo, no a niveles tan altos como en otros productos.](#)

A partir de 2022, la inflación mundial incrementó, y con ello los precios de distintos productos al consumidor. La venta de vehículos constituye una gran parte del sector automotriz, por lo cual el poder adquisitivo del consumidor para estos vehículos es relevante para la industria. La inflación para la adquisición de vehículos ha aumentado desde 2020, al igual que las tendencias mundiales, sin embargo, no a niveles tan altos como

<sup>16</sup> AEADE boletín sector automotor en cifras, abril 2023, No. 80

<sup>17</sup> Entre enero y septiembre de 2021, con base a datos de la AEADE, un total de 71.055 unidades fueron importadas, mientras que 11.943 unidades fueron ensambladas, bajo estos datos se calculó la participación de la industria comercial y manufacturera, que refieren una participación de 80% y 20%, respectivamente.

en otros productos. Desde julio 2022 la variación de estos precios ha disminuido, con 2,6% en su punto más alto y 1,7% reportado en noviembre 2022. En lo que lleva del 2023, la inflación continúa disminuyendo, con un valor de 1,13% reportado en marzo 2023.

**ÍNDICE DE PRECIOS ADQUISICIÓN DE VEHÍCULOS**



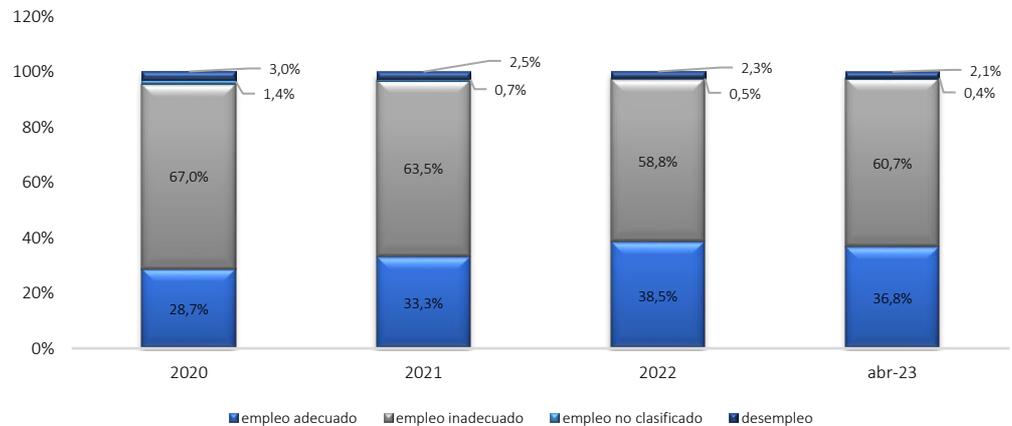
Fuente: INEC

**SECTOR MICROECONÓMICO**

[Empleo: en 2021, la industria de comercio automotriz y las actividades conexas registraron más de 155 mil empleados en Ecuador.](#)

Para la clasificación del mercado laboral del sector automotriz, se ha utilizado los datos del sector comercial, por la misma razón mencionada anteriormente.

**EMPLEO SECTOR COMERCIAL**

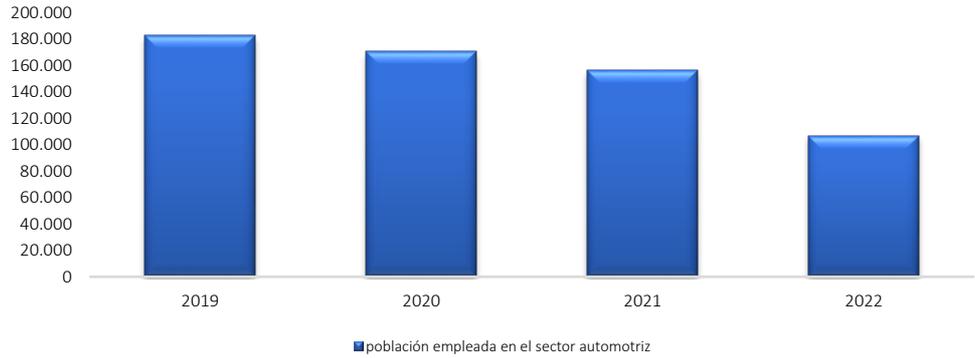


Fuente: INEC

En 2021, el porcentaje de personas en el sector bajo empleo adecuado aumentó, con relación al año anterior que tuvo cifras bajas por la situación de pandemia. En 2022, este porcentaje continuó incrementando hasta 38,5%, sin embargo, esto significa que más de 50% de los trabajadores en este sector trabajan bajo condiciones informales. Las cifras de abril 2023 son similares a las de 2022, con un aumento de cerca de 2% en empleo inadecuado.

En 2021, el sector empleó a 155.943 personas, según las cifras de la AEADE, de las cuales 152.968 se dedicaron al comercio y reparación de vehículos y motocicletas, y 2.975 personas dedicadas a la fabricación de vehículos. El número de personas empleadas en el sector disminuyó en 2022, resultando en 106.602 personas empleadas.

**EMPLEO TOTAL SECTOR AUTOMOTRIZ**

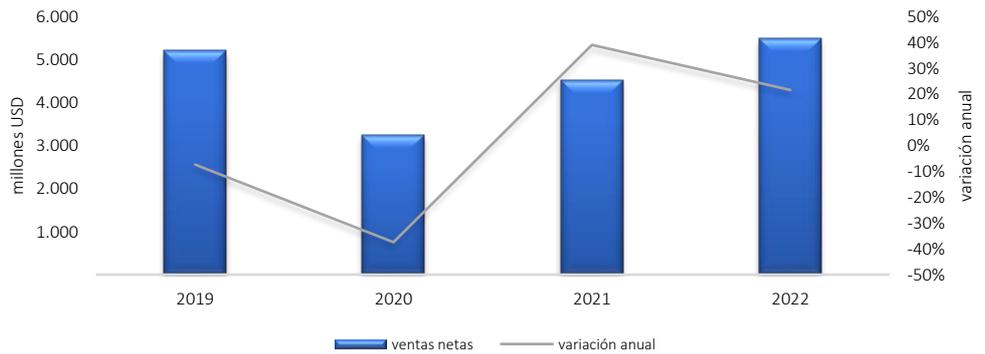


Fuente: AEADE

Ventas: en los meses de enero a abril de 2023 se vendieron 46.555 unidades, un 11% más que en el mismo periodo del año anterior.

Las ventas netas de vehículos en 2020, según el SRI, disminuyeron en 37,45% con respecto a 2019. En 2021, este valor fue de aproximadamente USD 4.517 millones, lo que mostró un crecimiento de 38,95% anual. En 2022, el crecimiento en ventas netas se mantuvo, sin embargo, no al nivel de aceleración que tuvo en 2021. Este año se reportó una variación anual de 21,48% y un valor de alrededor de USD 5.487 millones.

**VENTAS NETAS DE VEHÍCULOS**



Fuente: SRI

En términos de unidades de vehículos nuevos vendidos, la AEADE reportó un crecimiento de 39% en 2021, con relación a 2020. Este año las ventas fueron de más de 119 miles de vehículos nuevos. En 2022, nuevamente se reportó un crecimiento en ventas, aunque menor, de alrededor de 17%. En los meses de enero a abril de 2023 se vendieron 46.555 unidades, un 11% más que en el mismo periodo del año anterior. Durante estos meses, la venta de vehículos comerciales creció 6,6%, pero el segmento de camiones actualmente registra una caída de 5,5%. Por otro lado, aumentó la demanda de vehículos para el transporte de pasajeros (VAN en 26% y buses en 98%). Contrario al desempeño de los vehículos, las ventas de motocicletas muestran una desaceleración este año de 5,6% en comparación al mismo periodo del año anterior.

**VENTA DE VEHÍCULOS NUEVOS**

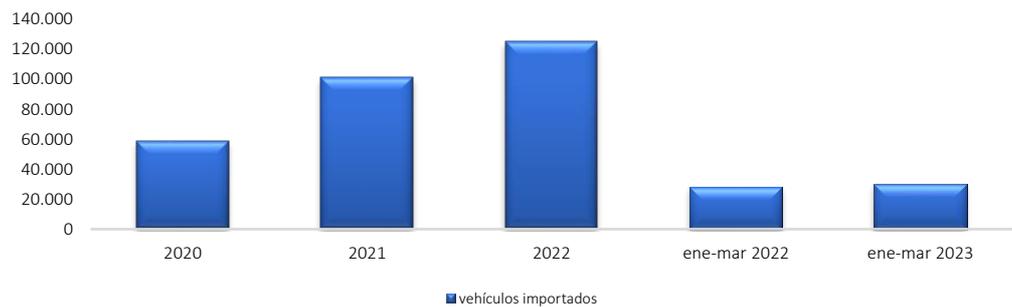


Fuente: AEADE

Por marca, la participación en las ventas de vehículos en los meses de enero a abril 2023 estuvo liderada por Chevrolet (18,3%), seguido por Kia (16,5%) y Toyota (6,8%), entre los principales participantes. Es importante mencionar que las marcas de origen chino en conjunto representaron más del 22% de ventas en estos meses y, actualmente representarían cerca de 38% del mercado nacional.

Los resultados anteriores explican además el aumento en la importación de vehículos que de 2021 a 2022 aumentaron 23,6%. Además, las importaciones de vehículos de enero a abril de este año totalizaron 30.013 unidades, aproximadamente un 7% más en comparación al mismo periodo en 2022.

**VEHÍCULOS IMPORTADOS**



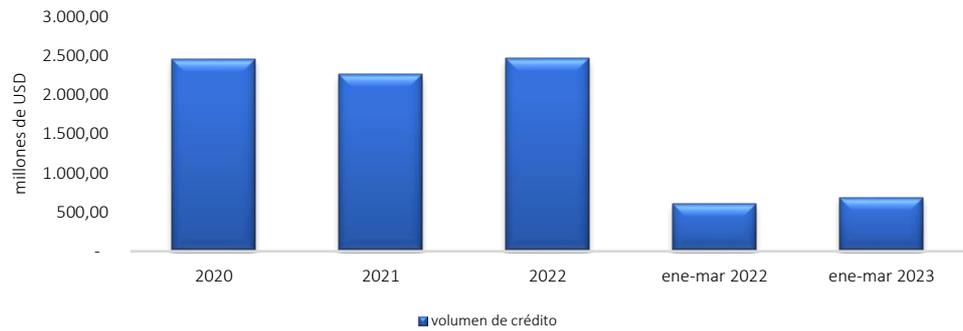
Fuente: AEADE

[Volumen de crédito: las cifras evidenciaron que el volumen de crédito desembolsado por la banca privada en 2022 superó los USD 2.464 millones, reportando un crecimiento anual de 9,1%.](#)

Las cifras de volumen de crédito<sup>18</sup> publicadas por la Superintendencia de Bancos evidenciaron que en 2022 la actividad automotriz demandó más crédito frente a 2021, aunque sigue siendo inferior al compararlo con el periodo prepandemia. Las cifras evidenciaron que el volumen de crédito desembolsado por la banca privada en 2022 fue de USD 2.464 millones, es decir, 9,12% mayor a la cifra alcanzada en el año previo. De enero a marzo 2023, el volumen de crédito desembolsado fue de USD 685 millones, mostrando una variación de 13% más que en enero a marzo de 2022. Entre las principales entidades financieras que han otorgado crédito este año se encuentran el Banco de la Producción S.A. Produbanco (49%), Banco Guayaquil S.A. (15%), Banco Pichincha C.A. (12%), y Banco Internacional (11%).

<sup>18</sup> Corresponde a las cifras publicadas por la SB para los años 2019, 2020 y 2022.

**VOLUMEN DE CRÉDITO VENTA DE VEHÍCULOS AUTOMOTORES**



Fuente: Superintendencia de Bancos

**COMPETITIVIDAD Y FACTORES EXÓGENOS**

El sector automotriz ecuatoriano tradicionalmente ha estado constituido por grandes grupos económicos quienes a través de la representación de marcas han dominado el mercado, sin embargo, la relación con la China como socio estratégico para la región Latinoamericana, permitió explotar e incrementar la oferta de productos, a través de economías de escala. A lo anterior se ha sumado el auspicio y respaldo de varias firmas reconocidas en el mercado nacional a productos de origen asiático.

Desde la aprobación de la Resolución No. 025 del Comité de Comercio Exterior -COMEX que estableció un arancel de 0% para la importación de partes y piezas importadas (CKD) en proyectos nuevos, la industria china ganó mayor participación en el mercado automotor ecuatoriano, desplazando al sector ensamblador nacional. Anteriormente una de las mayores barreras de entrada dentro de este sector justamente era la elevada carga arancelaria, sin embargo, desde 2018, según cifras del COMEX, la China se constituyó como el principal origen de automóviles, así como partes y piezas, desplazando a Corea del Sur.

Pese a lo anterior, la alta carga impositiva sigue siendo una barrera para el ingreso de nuevos competidores, cuyo efecto en algunos vehículos, según la CINAE, conlleva a que el valor del vehículo en el mercado ecuatoriano se incremente hasta en 40% en su precio de venta al público. Esto implica que las empresas deben contar con alta liquidez y rotación de ventas, producto de una participación prolongada en el mercado. No obstante, es preciso mencionar que ha habido algunos avances en la reducción de carga tributaria de algunos segmentos. Por ejemplo, el caso de los vehículos eléctricos para los cuales la tarifa del Impuesto a los Consumos Especiales se eliminó, o el caso del programa Camioneta Productiva<sup>19</sup> que estableció un portafolio de camionetas que gozan de la exoneración del ICE para fomentar la actividad agrícola.

**PERSPECTIVAS Y CONCLUSIONES**

El sector automotriz pertenece al sector comercial, mismo que aporta en más de 10% al PIB. A su vez, la industria automovilística genera más de 106 mil empleos, los cuales, provienen de actividades conexas como la comercialización de autos, mantenimiento y talleres, venta de partes y piezas, alquiler de vehículos, entre otras actividades.

En 2022 el dinamismo del sector se mantuvo con un crecimiento de ventas. El primer cuatrimestre de 2023 se superaron las 46 mil unidades vendidas, lo cual -según la AEADE- representó una cifra récord. Los vehículos tipo SUV, automóviles y camionetas son los principales motores vendidos del sector. A su vez, el ingreso de marcas de origen chino que han pasado a tener una importante cuota del mercado local desde hace un par de años atrás, ha permitido aumentar la competencia en precios dentro del sector.

El crédito destinado por los bancos privados en 2022 creció en 9,1%, evidenciando un mayor dinamismo en esta industria, fruto del retorno a las actividades económicas, que han motivado la compra de vehículos. Asimismo, el volumen de crédito en los meses que van del año ha aumentado en relación con el mismo periodo de 2022, mostrando un posible aumento en el crédito total que se otorgará en 2023.

<sup>19</sup> <https://www.produccion.gob.ec/camioneta-productiva-llega-para-facilitar-la-logistica-del-sector-agropecuario-acuicola-pesquero-floriculor-y-silviculor/>

Tras haber reportado crecimiento de dos dígitos por dos años consecutivos y haber roto récord de ventas, este año el sector automotor espera un crecimiento de ventas que oscile entre 2% y 3% y con una proyección de entre 135.000 y 138.000 de unidades, de los cuales un 13% correspondería a la producción nacional<sup>20</sup>.

### POSICIÓN COMPETITIVA

Según información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros a diciembre 2022 ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. compite con 96 compañías activas que operan dentro del sector automotriz, entre las cuales alcanzó la posición 16 con base a los ingresos obtenidos al cierre de 2022.

COMPETENCIA (DICIEMBRE 2022)	VENTAS (USD)	ACTIVOS (USD)	PATRIMONIO (USD)	UTILIDAD NETA (USD)	ROE
DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S.A.S.	347.229.571	188.991.521	33.083.920	7.553.239	22,83%
Importadora Tomebamba S.A.	211.687.671	206.994.184	61.160.744	5.479.359	8,96%
Casabaca S.A.	225.586.751	92.876.563	38.890.453	6.800.095	17,49%
Ambacar Cía. Ltda.	206.272.765	76.890.559	36.298.298	9.735.173	26,82%
Automotores y Anexos S.A. (A.Y.A.S.A.)	202.628.991	150.999.868	77.449.778	10.736.387	13,86%
Maquinarias y Vehículos S.A. MAVESA	193.381.424	284.799.725	128.563.000	2.476.951	1,93%
Asiauto S.A.	188.557.523	108.138.397	59.093.071	4.849.179	8,21%
Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A.	168.840.249	232.585.326	63.783.729	5.334.470	8,36%
Comercial Carlos Roldan Cía. Ltda.	168.061.537	108.831.473	56.337.945	9.410.138	16,70%
Automotores Continental S.A.S.	143.356.083	69.932.546	23.838.980	2.142.334	8,99%
Automekano Cía. Ltda.	127.978.380	68.063.991	19.089.934	4.784.026	25,06%
Corporación Proauto S.A.	123.714.180	66.777.941	24.006.061	368.871	1,54%
Induauto S.A.	117.746.568	47.080.625	16.855.860	3.361.408	19,94%
Kmotor S.A. (KMOT)	112.534.891	50.314.079	20.753.960	2.193.863	10,57%
Suramericana de Motores MOTSUR Cía. Ltda.	108.978.525	106.811.228	36.411.739	10.023.415	27,53%
ASSA-Automotores de la Sierra S.A.	104.089.237	59.582.750	29.324.816	733.651	2,50%
Corporación Nexum NEXUMCORP S.A.	99.432.640	72.322.688	18.874.141	1.399.117	7,41%

Fuente: SCVS

ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. cataloga a los competidores de acuerdo con las marcas que operan dentro de las principales líneas de negocio.

COMPETENCIA POR MARCAS (DIC. 2022- MAY 2023)	2.022	ENE- MAY 2023
Kia	15,16%	17,59%
Toyota	7,11%	5,89%
Great Wall	5,25%	3,32%
Renault	4,50%	3,15%
ASSA Chevrolet	15,37%	17,59%
ASSA VW	4,78%	5,31%
ASSA GAC	1,25%	0,90%
Otros	46,58%	46,25%

Fuente: SCVS

Es opinión de GlobalRatings Calificadora de Riesgos S.A. que la compañía mantiene una buena posición en su sector a pesar de la competencia existente, mantiene buena imagen corporativa y una buena posición dentro del sector donde desempeña sus actividades.

## PERFIL INTERNO

### GOBIERNO Y ADMINISTRACIÓN

ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. es una empresa en el sector automotriz, dedicada a la celebración de contratos de concesión, a la apertura de agencias, representaciones y, especialmente importación de automóviles, motores, automotores en general, repuestos y partes de dichas máquinas.

#### 2021 FUSIÓN

Mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 01 de septiembre de 2020 se aprobó la fusión de las compañías AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A., en calidad de compañía absorbente, con las compañías AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA S.A., CENTRALCAR S.A. y VEHYSA S.A. en calidad de absorbidas. Los comparecientes declaran que el nombre bajo el cual se registrarán las compañías por efecto de la fusión será ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

<sup>20</sup> <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/un-ligero-crecimiento-en-ventas-preve-el-sector-automotriz-de-ecuador-en-este-2023-pese-a-mas-desafios-nota/>

<b>2019</b> PRORROGA PLAZO VIGENCIA	La Junta General Universal de Accionistas celebrada el 21 de octubre de 2019 decidió prorrogar el plazo de duración del contrato social de la compañía hasta el día 29 de junio de 2059.
<b>2001- 2011</b> AUMENTO DE CAPITAL	Aumentó el capital social de la compañía en seis ocasiones i) en mayo de 2001 por USD 3.560.000, ii) en junio de 2002 por USD 1.700.000, iii) en junio de 1993 por USD 1.300.000, iv) en agosto de 2004 por USD 800.000, v) en junio de 2007 por USD 1.200.000 y vi) en agosto por USD 2.000.000.
<b>1991- 1998</b> AUMENTO DE CAPITAL	Aumentó el capital social de la compañía en cinco ocasiones i) en julio de 1991 por 450.000.000 sucres, ii) en octubre de 1992 por 800.000.000, iii) en junio de 1993 por 1.600.000.000 sucres, iv) en julio de 1994 por 3.200.000.000 sucres y v) en mayo de 1998 por 6.600.000 sucres.
<b>1980- 1989</b> AUMENTO DE CAPITAL	Aumentó el capital social de la compañía en cuatro ocasiones i) en junio de 1980 por 8.000.000 sucres, ii) en junio de 1984 por 34.000.000, iii) en mayo de 1987 por 100.000.000 sucres y iv) en julio de 1989 por 200.000.000 sucres.
<b>1964- 1977</b> AUMENTO DE CAPITAL	Aumentó el capital social de la compañía en cuatro ocasiones i) en agosto de 1964 por 800.000 sucres, ii) en junio de 1967 por 1.000.000 sucres, iii) en enero de 1974 por 2.000.000 sucres y iv) en julio de 1977 por 4.000.000 sucres.
<b>1960</b> CONSTITUCIÓN	Con fecha 10 de junio mediante escritura pública fue constituida en la ciudad de Ambato-Ecuador la compañía denominada AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. Se inscribió en el Registro Mercantil el 29 de junio del mismo año.

Fuente: SCVS

ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. tiene como misión: "Contar con clientes satisfechos y colaboradores entusiastas, entregando productos y servicios de calidad, generando fidelidad, confianza y progreso". Y como visión: "Ser la mayor empresa automotriz, líder en ventas, utilidad, innovación tecnológica, capacitación y bienestar de su gente; con servicio al cliente y calidad operativa óptimos, incrementando el valor de las marcas ASSA-GM".

ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. trabaja bajo la ética de sentir y obrar en todo momento consecuentemente con los valores morales y las buenas costumbres y prácticas profesionales, respetando las políticas organizacionales.

A la fecha del presente informe, la compañía cuenta con un capital social de USD 18.400.000, está conformado por acciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una. En lo que respecta al compromiso de los accionistas, es opinión de GlobalRatings Calificadora de Riesgos S.A. que éstos están comprometidos, hecho que se refleja en la fortaleza patrimonial que ha mantenido la compañía históricamente.

ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.	PAÍS	CAPITAL (USD)	PARTICIPACIÓN
Fideicomiso Timi	Ecuador	11.351.805	61,69%
Andmarin Holding S.A.	Ecuador	2.138.035	11,62%
Faauto S.A.	Ecuador	828.896	4,50%
Holdcalher C.L.	Ecuador	592.475	3,22%
Francisco Manuel Cabeza de Vaca Palacios	Ecuador	545.725	2,97%
María del Carmen Cabeza de Vaca Palacios	Ecuador	517.804	2,81%
Margarita Cabeza de Vaca Palacios	Ecuador	517.805	2,81%
Otros con menos del 2% c/u	-	1.907.455	10,37%
<b>Total</b>		<b>18.400.000</b>	<b>100,00%</b>
ANDMARIN HOLDING S.A.	PAIS	CAPITAL (USD)	PARTICIPACIÓN
Ricardo Cabeza de Vaca Bowman	Estados Unidos	761.526	41,84%
María del Pilar Cabeza de Vaca González	Estados Unidos	352.825	19,39%
Carmen Patricia Cabeza de Vaca González	Ecuador	352.825	19,39%
Susana Margarita Cabeza de Vaca González	Ecuador	352.825	19,39%
<b>Total</b>		<b>1.820.000</b>	<b>100,00%</b>
FAAUTO S.A.	PAIS	CAPITAL (USD)	PARTICIPACIÓN
José Filometor Cuesta Vásconez	Ecuador	960.000	28,24%
Xavier Hernán Cuesta Vásconez	Ecuador	960.000	28,24%
Isabel Vásconez Callejas	Ecuador	340.000	10,00%
Cristóbal Cuesta Garza	Ecuador	190.000	5,59%

José Filometor Cuesta Garza	Ecuador	190.000	5,59%
Tomás Cuesta Garza	Ecuador	190.000	5,59%
Lucas Cuesta Sevilla	Ecuador	190.000	5,59%
Mateo Cuesta Sevilla	Ecuador	190.000	5,59%
Paula Cuesta Sevilla	Ecuador	190.000	5,59%
<b>Total</b>		<b>3.400.000</b>	<b>100,00%</b>
<b>HOLDCALHER C.L.</b>	<b>PAIS</b>	<b>CAPITAL (USD)</b>	<b>PARTICIPACIÓN</b>
Sixto Gonzalo Callejas Chiriboga	Ecuador	504.112	99,82%
Anita María Callejas Herdoíza	Ecuador	296	0,06%
Gonzalo Callejas Herdoíza	Ecuador	296	0,06%
Juan Sebastián Callejas Herdoíza	Ecuador	296	0,06%
<b>Total</b>		<b>505.000</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: SCVS

En cuanto a la referencia de empresas vinculadas, se detalla las compañías que presentan vinculación representativa, ya sea por accionariado o por administración. Las personas naturales que son dueñas y administran la compañía se muestran con amplia trayectoria empresarial evidenciada a través de las numerosas compañías que administran y/o son dueñas.

COMPAÑÍAS RELACIONADAS	VINCULADO	TIPO DE VINCULACIÓN	SITUACIÓN LEGAL
Bienes raíces de la sierra PUNTOSIERRA S.A.	Fideicomiso Timi	Accionariado	Activa
Importaciones Ventura IMPOVENTURA C.A.	Fideicomiso Timi Andmarin Holding S.A.	Accionariado	Activa
Textiles Industriales Ambateños S.A. TEIMSA	Faauto S.A.	Accionariado	Activa
Ecuatran S.A.	Faauto S.A.	Accionariado	Activa
Daymsa de los andes S.A. AGRIANDES	Faauto S.A.	Accionariado	Activa
Distrishoes S.A.	Faauto S.A.	Accionariado	Activa

Fuente: SCVS

Adicionalmente, la compañía registra participación de capital en las siguientes empresas:

APORTE DE CAPITAL EN OTRAS COMPAÑÍAS	SITUACIÓN LEGAL	CAPITAL INVERTIDO (USD)
Ecuatran S.A.	Activa	147.840
Almacén Laboral Compañía Limitada ALBORAL Cía. Ltda.	Disolución	1.023
Consortio Ecuatoriano Automotriz C.A. CONECA	Activa	41.321
Datasiera S.A.	Activa	30.000
Software de la Sierra SOFTSIERRA S.A.	Activa	214.710
Plan Automotor Ecuatoriano S.A. PLANAUTOMOTOR	Activa	73.235
Impofactor C.A.	Activa	165.000
Transvefatec S.A.	Activa	490.000
Kerygmaseg Agencia Asesora Productora de Seguros S.A.	Activa	147.857

Fuente: SCVS.

La compañía está gobernada por la Junta General de Accionistas y administrada por el Directorio, por el Presidente del Directorio, el Presidente Ejecutivo, Vicepresidente y el Gerente General cada uno con las atribuciones y deberes que les concede la Ley de Compañías y los estatutos. El Directorio Estatutario se reúne de manera ordinaria y obligatoria cuatro veces al año y, extraordinariamente, cuando sea convocado. Las sesiones del Directorio son dirigidas por el presidente de la compañía o quien haga sus veces, y actúa como secretario el Gerente General. El directorio está compuesto por el presidente, el vicepresidente, tres vocales principales y tres suplentes. El presidente de la compañía es también el presidente del Directorio. Para ser miembro del Directorio no se requiere ser accionista de la compañía. El Presidente Ejecutivo es elegido por la Junta General de Accionistas para un período de dos años, y puede ser reelegido de manera indefinida.

MIEMBROS DEL DIRECTORIO	CARGO
Santiago Martín Sevilla Gortaire	Gerente General
Rodrigo Sevilla Cobo	Presidente
Sixto Gonzalo Callejas Chiriboga	Director Principal
Germán Francisco Barona Sevilla	Director Principal
Carmen Patricia Cabeza de Vaca González	Vicepresidente
Sebastián Rodrigo Sevilla Gortaire	Director Principal
Santiago Javier Vivero Cobo	Director Principal
Mauricio Enrique Cuesta Miño	Director Principal
Mauricio Callejas Sevilla	Director Principal

Fuente: ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Los principales ejecutivos de la empresa, quienes en su mayoría también forman parte del directorio, están altamente preparados para cumplir sus cargos dentro de la empresa. Estos han formado parte de la empresa y todo el grupo por un largo tiempo, lo cual les ha permitido adquirir mayor experiencia y conocimiento sobre el manejo del negocio y a su vez formar sinergias de trabajo.

PRINCIPALES EJECUTIVOS	CARGO
Temístocles Patricio Sevilla Cobo	Presidente Ejecutivo
Santiago Martín Sevilla Gortaire	Gerente General
Rodrigo Sevilla Cobo	Presidente
Carmen Patricia Cabeza de Vaca González	Vicepresidente

Fuente: ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

A la fecha del presente informe la empresa contó con 372 empleados, lo cual denota un crecimiento frente al cierre del 2020 efecto de la fusión, lo cual resultó en que los empleados de las empresas absorbidas formen parte de ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. El personal está dividido entre las diversas áreas operativas y administrativas, el personal de la empresa cuenta con competencias adecuadas en relación con sus cargos y con una amplia experiencia. Adicionalmente, dado el tiempo que algunos de los empleados llevan trabajando para la empresa ha generado una sinergia de trabajo.



Fuente: ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Los principales administradores de la compañía cuentan con amplia experiencia y habilidades suficientes para desempeñar sus responsabilidades de acuerdo con sus cargos. En la generalidad de los casos la plana gerencial se ha mantenido sin mayores cambios a lo largo del tiempo, lo que ha generado sinergias entre las diferentes áreas, existe una baja rotación en los principales ejecutivos de la compañía.

Con el objetivo de mantener un manejo adecuado de la información empresarial, ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. dispone de diversos sistemas de información. La compañía cuenta un servidor de base de datos llamado Linux RedHat 7 y un servidor de aplicaciones denominado CentOS 5.4, los dos se respaldan a la nube de Oracle a cada minuto, y son monitoreados cada día por Itcabarique. Para su servidor de computadoras, utiliza Windows 2012r2 con servidores Active Directory, el cual se respalda en sitios alternos del Servidor Principal, una copia de seguridad en Agencia Camiones a cada minuto. Adicionalmente tiene un servidor de antivirus Eset, también de Windows 2012r2, el cual se conecta directamente con el internet de Eset a nivel mundial. Para sus correos, utilizan Exchange, el cual también es de Windows 2012r2, y se conecta a la nube de Azure Microsoft y se respalda a cada minuto. Para sus respaldos, utiliza un servidor de archivos y datos de usuarios denominado Linux 4.5, el cual se respalda a la nube de Amazon. Finalmente, cuentan con un Servidor Api, denominado CentOS 6.5 como sistema operativo el cual se respalda con los servidores de Bd y Aplicaciones.

Es opinión de GlobalRatings Calificadora de Riesgos S.A. que la compañía mantiene una adecuada estructura administrativa y gerencial, que se desarrolla a través de adecuados sistemas de administración y planificación que se han afirmado en el tiempo.

Con fecha 19 de febrero de 2019, ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. recibió un reconocimiento por parte de GENERAL MOTORS SUDAMÉRICA OESTE, debido a su excelente trabajo desempeñado en la

categoría de Administración y Finanzas. Adicionalmente, recibió el premio legado sostenible como la empresa familiar con más exitosa trayectoria a lo largo del tiempo, otorgado por la cámara de industrias y comercio ecuatoriana- alemana.

En cuanto a responsabilidad social, ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. trabaja con organismos especializados, realizando donaciones y su respectivo seguimiento para asegurar que los recursos sean destinados a causas que los requieran.

Actualmente, la empresa ha presentado certificados de cumplimiento de obligaciones con el Sistema de Seguridad Social, con el Servicio de Rentas Internas y un certificado del buró de crédito, evidenciando que la compañía no registra deuda vencida dentro del sistema financiero, no registra demandas judiciales por deudas, no registra cartera castigada ni saldos vencidos. La compañía mantiene transacciones como codeudor de IMPORTACIONES VENTURA IMPOVENTURA C.A. que no afectarían el flujo de la compañía en caso de ser ejecutados. ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. presenta algunos procesos legales activos en los cuales en ninguno es el demandado; estos no representan un riesgo significativo ni para la solvencia ni para la liquidez de la compañía, evidenciando que bajo un orden de prelación la compañía no tiene compromisos pendientes que podrían afectar los pagos del instrumento en caso de quiebra o liquidación.

## NEGOCIO

ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. es una empresa dedicada a realizar toda clase de actividades comerciales, agencias y representaciones y especialmente a la importación de automóviles, motores, repuestos y partes de dichas máquinas. Fundamentalmente, las operaciones de la compañía se centran en la comercialización de vehículos livianos y camiones de la marca Chevrolet, así como partes, accesorios y repuestos automotrices de la misma marca. ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. firmó un contrato de concesión con GENERAL MOTORS ECUADOR, que le autoriza a la compañía a comercializar y prestar servicios de mantenimiento a los productos de marca Chevrolet comercializados por GME, y presentarse como concesionario autorizado de la marca, de acuerdo con ciertos lineamientos y condiciones específicas. Asimismo, la compañía brinda servicio de talleres para el mantenimiento y reparación de vehículos de las distintas marcas que comercializa.

A partir del 2021, efecto de la fusión realizada con 3 empresas del grupo empezó con la comercialización de nuevas marcas de vehículos, siendo estas Volkswagen, GAC Motors, Maxus y MG y Geely. De esta manera, la empresa logró ampliar su oferta de vehículos para los clientes, diversificó su portafolio de productos y aumentó su participación de mercado. Actualmente cuenta con 18 agencias físicas y 2 virtuales, en las ciudades de Ambato, Riobamba, Latacunga, Puyo, Quito y Manta. Dentro de los proyectos a corto plazo, está el ingreso a la Zona Norte del país con la marca Chevrolet, esto corresponde a una cobertura en las provincias de Imbabura, Carchi, Orellana, Sucumbíos y Esmeraldas.

**VEHÍCULOS LIVIANOS**

- Automóviles: vehículos pequeños, para terrenos más regulares como la ciudad.
- Todo terrenos: vehículos de mayor tamaño, enfocados en familias y para terrenos no regulares.
- Camionetas: vehículos 4x4 para transporte de carga, uso familiar u ocio.
- Taxis: automóviles equipados para uso de transporte.

**VEHÍCULOS PESADOS**

- Camiones: para transporte de mercancía.
- Volquetas: para movilización y transporte de material de trabajo pesado.

**REPUESTOS**

- Dentro del servicio de post venta, la compañía cuenta con el mayor stock de repuestos del centro del país, los clientes pueden adquirirlos en las agencias ubicadas en Ambato, Riobamba y Latacunga.

**LATONERÍA**

- Dentro del servicio de post venta, la compañía ofrece partes de latonería genuina Chevrolet como repuestos en caso de necesitarlos para la matención del vehículo.

**MECÁNICA**

- Dentro del servicio de post venta, la compañía ofrece un servicio personalizado de mantenimiento para el vehículo. Con facilidad el cliente puede programar una cita en los talleres, recibir atención directa de un técnico, conocer el trabajo que se realizará en el vehículo y contar con la ayuda de un experto durante todo el proceso.

**ACCESORIOS**

- Dentro del servicio de post venta, la compañía ofrece una completa línea de repuestos y accesorios genuinos Chevrolet: spoilers, llantas, alerones, antenas de techo, equipos de sonido, estribos, parlantes, faldones, detalles cromados en tre otros.

**POLÍTICAS PRINCIPALES**

Debido al giro de negocio de la compañía, existe un riesgo elevado de eventos tales como incendios y su propagación, que podrían generar pérdidas valiosas para la compañía. ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. mantiene un plan de emergencia con el objetivo de cumplir con la normativa vigente en materia de Seguridad, Salud y Ambiente en lo referente a la prevención y control de riesgos de incendios y escapes de sustancias combustibles para garantizar un ambiente seguro y saludable para los trabajadores, personal visitante que frecuenta la instalación, y la seguridad de sus instalaciones.

Dentro de sus políticas con el objetivo de reducir el riesgo de pérdidas en sus operaciones, ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. mantiene vigentes pólizas de seguros.

RAMOS-PÓLIZAS DE SEGUROS	COMPAÑÍA ASEGURADORA	PERIODO DE VIGENCIA
Incendio	Seguros Equinoccial S.A.	Periodo 2023- 2024
Robo	Seguros Equinoccial S.A.	Periodo 2023- 2024
Equipo electrónico	Seguros Equinoccial S.A.	Periodo 2023- 2024
Rotura de máquina	Seguros Equinoccial S.A.	Periodo 2023- 2024
Dinero y Valores	Seguros Equinoccial S.A.	Periodo 2023- 2024
Fidelidad	Seguros Equinoccial S.A.	Periodo 2023- 2024
Transporte interno	Seguros Equinoccial S.A.	Periodo 2023- 2024
Responsabilidad civil	Seguros Equinoccial S.A.	Periodo 2023- 2024
Accidentes personales	Seguros Equinoccial S.A.	Periodo 2023- 2024
Vehículos	Seguros Equinoccial S.A.	Periodo 2023- 2024

Fuente: ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

**PRESENCIA BURSÁTIL**

Históricamente, ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. ha mantenido participación en el Mercado de Valores con diversos procesos de corto y largo plazo.

PRESENCIA BURSÁTIL	AÑO	APROBACIÓN	MONTO (USD)	ESTADO
Tercera Emisión de Obligaciones	2011	No. Q.IMV.11.2185	5.000.000	Cancelado
Cuarta Emisión de Obligaciones	2013	No. Q.IMV.2013.5671	3.000.000	Cancelado
Segundo Programa de Papel Comercial	2013	No. Q.IMV.2013.5569	2.000.000	Cancelado
Quinta Emisión de Obligaciones	2017	No. SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2017-00024281	4.000.000	Cancelado
Tercer Programa de Papel Comercial	2017	No. SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2017-00024285	4.000.000	Cancelada
Cuarto Programa de Papel Comercial	2019	No. SCVS-IRQ-DRMV-2019-0002271	4.000.000	Cancelado

Fuente: SCVS

La liquidez que han presentado los instrumentos que ha mantenido en el Mercado de Valores es muy alta, situación que se evidencia por los tiempos de colocación y la colocación total de los valores.

LIQUIDEZ INSTRUMENTOS EMITIDOS	CLASE	DÍAS BURSÁTILES	NÚMERO DE TRANSACCIONES	MONTO COLOCADO (USD)
Cuarta Emisión de Obligaciones	A	1	8	1.500.000
	B	1	14	1.499.000
Segundo Programa de Papel Comercial	SC	361	11	3.000.000
Quinta Emisión de Obligaciones	A	1	5	4.000.000
Tercer Programa de Papel Comercial	A	1	2	2.000.000
	B	1	2	2.000.000
Tercer Programa de Papel Comercial	A	1	7	4.000.000

Fuente: SCVS

En función de lo antes mencionado, GlobalRatings Calificadora de Riesgos S.A. opina que se observa consistencia en la presencia bursátil.

## INSTRUMENTO

Con fecha 18 de julio del año 2023 se reunió la Junta General Extraordinaria de Accionistas de ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. y autorizó el Quinto Programa de Papel Comercial por un monto de hasta USD 5.000.000.

QUINTO PROGRAMA DE PAPEL COMERCIAL				
Características	MONTO (USD)	PLAZO EMISIÓN (DÍAS)	PLAZO DEL PROGRAMA (DÍAS)	PAGO DE CAPITAL
	5.000.000	360	720	Al vencimiento
Tipo de emisión	Títulos desmaterializados.			
Garantía	Garantía General de acuerdo con el Art.162 Ley de Mercado de Valores.			
Garantía específica	N/A			
Destino de los recursos	En un cincuenta por ciento (50%) para capital de trabajo y en un cincuenta por ciento (50%) para sustitución de pasivos.			
Valor nominal	USD 1.000			
Sistema de colocación	Bursátil			
Rescates anticipados	Podrán efectuarse rescates anticipados mediante acuerdos que se establezcan entre el emisor y los obligacionistas, previa resolución unánime de los obligacionistas, dando cumplimiento a lo previsto en el artículo ciento sesenta y ocho (168) del Libro Dos - Ley de Mercado de Valores. Las obligaciones que fueren readquiridas por el emisor no podrán ser colocadas nuevamente en el mercado.			
Underwriting	La presente emisión contempla un contrato de <i>underwriting</i> bajo la modalidad bajo el mejor esfuerzo			
Estructurador financiero	Su Casa de Valores SUCAVAL S.A.			
Agente Colocador	Su Casa de Valores SUCAVAL S.A.			
Agente pagador	Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE.			
Representantes de obligacionistas	Larrea Andrade & Cía. Abogados Asociados S.A.			
Resguardos	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Los activos reales sobre los pasivos exigibles deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo.</li> <li>■ No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.</li> <li>■ Mantener durante la vigencia del Programa la relación de activos depurados sobre obligaciones en circulación, en una relación mayor o igual a 1,25.</li> </ul>			

QUINTO PROGRAMA DE PAPEL COMERCIAL	
Compromisos adicionales	<ul style="list-style-type: none"> <li>Mantener cartera vigente por un monto mínimo del 120% del monto de la emisión; es decir, USD. 6.000.000.</li> </ul>
Límite de endeudamiento	<ul style="list-style-type: none"> <li>Mantener una relación del pasivo sobre patrimonio no mayor a 1.25 (uno punto veinte y cinco) veces. Para la base de la verificación se tomará los estados financieros semestrales correspondientes a junio 30 y diciembre 31 de cada año. El seguimiento a los índices financieros iniciará el primer semestre calendario una vez los títulos estén en circulación.</li> </ul>

Fuente: ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Al ser la calificación inicial del instrumento, el cumplimiento de los resguardos se verificará en revisiones posteriores. GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. verificó que el Contrato Privado de Emisión cumple con todos los requerimientos formales necesarios para su análisis.

### MONTO MÁXIMO DE EMISIÓN

El presente Programa de Papel Comercial está respaldado por Garantía General, lo que conlleva a analizar la estructura de los activos de la compañía. Al 30 de junio de 2023, la compañía mantuvo un total de activos de USD 63,72 millones de los cuales USD 40,64 millones fueron activos menos deducciones, evidenciando que el monto máximo de emisión es de USD 32,51 millones.

El proceso para determinar el monto máximo de la emisión es: "Al total de activos del emisor deberá restarse lo siguiente: los activos diferidos o impuestos diferidos; los activos gravados; los activos en litigio y el monto de las impugnaciones tributarias, independientemente de la instancia administrativa y judicial en la que se encuentren; los derechos fiduciarios del emisor provenientes de negocios fiduciarios que tengan por objeto garantizar obligaciones propias o de terceros; cuentas y documentos por cobrar provenientes de derechos fiduciarios a cualquier título, en los cuales el patrimonio autónomo este compuesto por bienes gravados; saldo de los valores de renta fija emitidos por el emisor y negociados en el mercado de valores, para el caso de emisiones de corto plazo considérese el total autorizado como saldo en circulación; cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas originadas por conceptos ajenos a su objeto social; y, las inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras que no coticen en bolsa o en mercados regulados y estén vinculadas con el emisor en los términos de la Ley de Mercado de Valores y sus normas complementarias. Una vez efectuadas las deducciones antes descritas, se calculará sobre el saldo obtenido el 80%, siendo este resultado el monto máximo a emitir."

MONTO MÁXIMO DE EMISIÓN (JUNIO 2023)	MONTO (USD)
<b>Activo Total</b>	<b>63.723.620</b>
(-) Activos o impuestos diferidos	(55.804)
(-) Activos gravados	(17.318.934)
(-) Activos en litigio	(3.057.783)
(-) Monto de las impugnaciones tributarias	
(-) Derechos fiduciarios que garanticen obligaciones propias o de terceros	(200.000)
(-) Cuentas y documentos por cobrar provenientes de la negociación y derechos fiduciarios compuestos de bienes gravados	
(-) Cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas originadas por conceptos ajenos a su objeto social	(844.774)
(-) Inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras que no coticen en bolsa o mercados regulados y estén vinculados con el emisor	(1.609.697)
<b>Total activos menos deducciones</b>	<b>40.636.628</b>
<b>Monto máximo emisión (80% activos menos deducciones)</b>	<b>32.509.302</b>

Fuente: ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Adicionalmente, se debe mencionar que, al 30 de junio de 2023, al analizar la posición relativa de la garantía frente a otras obligaciones del emisor, se evidencia que el total de activos menos deducciones ofrece una cobertura de 1,16 veces sobre las demás obligaciones del Emisor.

Por otro lado, "El conjunto de los valores en circulación de los procesos de titularización y de emisión de obligaciones de largo y corto plazo, de un mismo originador y/o emisor, no podrá ser superior al 200% de su patrimonio; de excederse dicho monto, deberán constituirse garantías específicas adecuadas que cubran los valores que se emitan, por lo menos en un 120% el monto excedido".

Una vez determinado lo expuesto en el párrafo anterior, se pudo evidenciar que el valor del Primer Programa de Papel Comercial de ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A., representa el 8,75% del 200% del patrimonio

al 30 de junio de 2023 y el 17,49% del patrimonio, cumpliendo de esta manera con lo expuesto anteriormente.

200% PATRIMONIO (JUNIO 2023)	MONTO (USD)
<b>Patrimonio</b>	<b>28.585.062</b>
200% Patrimonio	57.585.062
Primer Programa de Papel Comercial (nuevo)	5.000.000
<b>Total Emisiones</b>	<b>5.000.000</b>
<b>Total Emisiones/200% Patrimonio</b>	<b>8,75%</b>

Fuente: ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

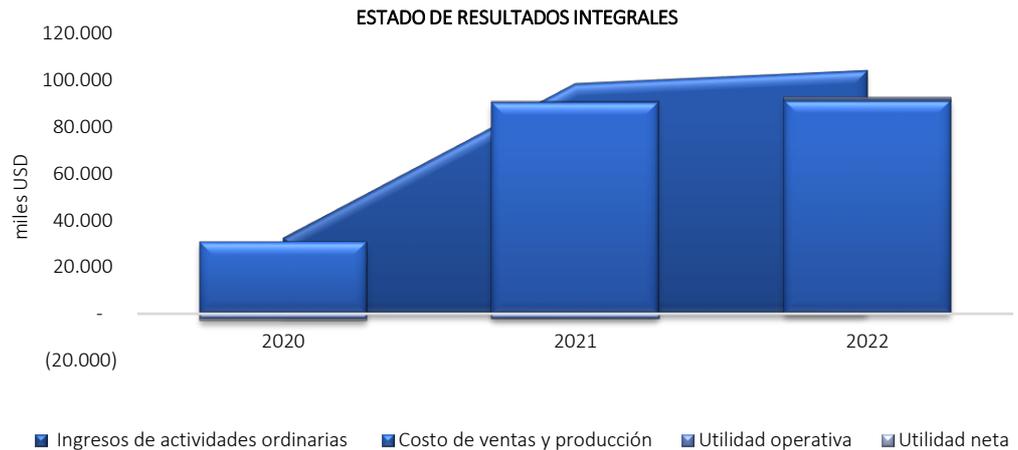
**PERFIL FINANCIERO**

**PERFIL HISTÓRICO**

El presente análisis financiero fue realizado con base a los Estados Financieros de los años 2020, 2021 y 2022 auditados por Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda. Estos estados financieros no presentaron salvedades en su opinión. Adicionalmente se utilizaron estados financieros internos con corte junio 2022 y junio 2023.

**EVOLUCIÓN DE INGRESOS Y COSTOS**

Actualmente, los ingresos de la compañía provienen de la comercialización de vehículos de las marcas Chevrolet, Volkswagen, GAC Motors, Maxus, MG, multimarca y componentes del servicio post venta, es decir: repuestos, accesorios, mecánica y latonería.



Fuente: Estados Financieros Auditados 2020 – 2022.

Durante el año 2020 la compañía solo comercializó vehículos automotores de la marca Chevrolet, las ventas evidenciaron una caída del 48,96%, fundamentado por la crisis generada por el COVID-19. Esta fuerte caída generó un gran estrés sobre la empresa, obligó a tomar decisiones y aplicar estrategias fuera de lo común para afrontar este escenario. Las ventas de vehículos automotores en la zona centro del país decrecieron más que lo ocurrido a nivel nacional (-38% zona centro vs -36% a nivel nacional). Todas las líneas de negocio tuvieron caídas importantes, las mayores variaciones fueron en vehículos livianos con una caída de -39,4% (-37% a nivel nacional), en vehículos pesados en la zona centro se evidenció una baja de -28% (-16,2 a nivel nacional) y el negocio postventa se contrajo un 33% respecto al año 2019, esta línea de negocio incluye venta de repuestos, accesorios, dispositivos, lubricantes, mano de obra mecánica y latonería y trabajos externos.

Durante el año 2021 la compañía finalizó la fusión por absorción de las empresas: Autos y Servicios de la Sierra- Autosierra S.A., Central Car S.A. y Vehysa S.A., proceso que determinó cambios estructurales, administrativos y del modelo de negocio frente al que cada empresa tenía independientemente. La fusión implicó un manejo multimarca, se empezó con la comercialización de GAC, Hyundai y Volkswagen, con una visión de maximización de ingresos a través de la venta integral, mejora de la productividad y la búsqueda de mayores eficiencias. Los niveles de ingresos y productividad mejoraron acompañados de una normalización en las actividades a nivel nacional, pero aún con incertidumbre producto de restricciones en la cadena de

suministro internacional, afectando el abastecimiento de la industria automotriz que enfrentó escasez de semiconductores y otras materias primas e interrumpieron la cadena de fabricación y posterior abastecimiento. En la línea de postventa, la reducción en la participación de mercado de la marca Chevrolet y los cambios en los planes de mantenimiento que ahora se realizan cada 10 mil Km impactaron los resultados de esta línea.

Durante el año 2022 los ingresos de la compañía incrementaron un 5,74%, esto a pesar de ciertas limitantes existentes al comienzo del año por disponibilidad de algunas marcas y la baja asignación de producto en camionetas *pick up* que representan un porcentaje importante de los ingresos, pero que se recuperaron a partir de la segunda mitad del año, situación que apoyó a mejorar el *ticket* promedio y la rentabilidad del negocio. Durante el segundo semestre del año 2022 y producto de la menor participación de mercado de Chevrolet, la compañía buscó la representación de nuevas marcas para el año 2023 y así cumplir con el objetivo de diversificación y recuperación de participación en el mercado automotriz, se firmó el contrato de representación con Morris Garages (MG) y Maxus.

Hasta junio del año 2023 la compañía incrementó sus ingresos en 17,34% frente a su similar del año 2022. A inicio del año 2023 la compañía recibió una carta de terminación unilateral del contrato de distribución de vehículos de la marca Hyundai, proceso ordenado que se dio hasta el 31 de marzo de 2023, se compensan estas ventas con la incorporación de MG y Maxus a partir del mes de abril de 2023.

COMPOSICIÓN INGRESOS (%)	2020	2021	2022	JUNIO2023
Chevrolet	97%	59%	60%	63%
GAC Motors	3%	4%	3%	2%
Hyundai		6%	6%	2%
Volkswagen		30%	28%	30%
Multimarca		1%	1%	1%
Maxus				1%
MG				1%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Fuente: ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

El comportamiento del costo de ventas ha presentado una participación decreciente sobre las ventas durante el periodo de 2020 - 2022. Durante el año 2020, afectado por el COVID-19, el costo de ventas mantuvo una participación del 93,89%. Para los años 2021 y 2022 existió una disminución en la participación del costo de ventas, representando el 91,98% y 87,70%, respectivamente. Comportamiento influenciado por la fusión realizada y a la incorporación de nuevas marcas al portafolio de productos, que tienen menores costos y mayores márgenes de contribución. Hasta junio del año 2023 los costos representaron el 88,40% de los ingresos, participación superior a la presentada hasta junio de 2022 cuando alcanzó 87,22%.

#### GESTIÓN OPERATIVA: GASTOS Y RESULTADOS

El margen bruto creció durante el periodo bajo análisis de acuerdo con la fusión realizada y a la incorporación de nuevas marcas al portafolio de productos. Es así como pasó se representar el 6,11% en 2020 al 8,02% en 2021 y finalmente 12,30% en 2022. Hasta junio del año 2023 el margen bruto alcanzó 11,60%, que comparó por debajo del presentado en junio de 2022 cuando representó el 12,78%. Por su parte, en términos monetarios la utilidad operativa presentó una tendencia creciente a partir de 2020 y se mantiene hasta junio 2023 cuando alcanzó los USD 6,51 millones.

A partir de la fusión realizada durante el año 2021 la estructura de gastos operativos incrementó su representación sobre las ventas de cada periodo, pasando de 10,08% durante el año 2021 a 11,61% en el año 2022. Los gastos administrativos se conformaron históricamente por gastos de personal, gastos operativos tales como arriendos, honorarios y servicios básicos. A su vez, los gastos de venta se conforman por gasto de personal, gastos fijos tales como arriendos, publicidad y comisiones a terceros.

Los resultados financieros siguen un camino de recuperación, pero permanecen por debajo de las expectativas de la administración y los accionistas. Se mantiene un gasto estructural alto que se da principalmente por puntos de ventas que no llegan al punto de equilibrio o que no generan los resultados

previstos; sin embargo, están trabajando en hacerlos más rentables ya que la alternativa de desmontar la operación y salir de ciertas plazas estratégicas no es prudente de acuerdo con la administración. Así mismo, se ha reconocido cargos contra resultados para sincerar cuentas derivadas de la absorción, inventarios de vehículos usados que generaron pérdidas, reducción de inventario obsoleto, gastos por reestructuración de personal antiguo dentro de un plan de refrescamiento, entre otros.

Hasta junio del año 2023 la estructura operativa representó el 10,75% de los ingresos, porcentaje inferior al 11,94% registrado hasta junio del año 2022, lo que evidencia una eficiencia en la estructura operativa y una perspectiva favorable para periodos posteriores. Así también, la utilidad operativa presentó valores superiores al comparar el periodo interanual del año 2023 con su similar de 2022.

ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. cuenta con dos rubros recurrentes de ingresos que suman a la utilidad de cada periodo. Los primeros son ingresos no operacionales por comisiones que recibe la empresa por la venta de vehículos de las distintas marcas y se comporta a la par del nivel de ventas, y segundo, son otros ingresos operacionales que representan los intereses por financiamiento, pues consecuente al giro de negocio, la compañía ofrece financiamiento y crédito a los clientes para el pago de los vehículos vendidos, lo que genera intereses a favor de la empresa y se contabilizan como ingresos operativos. Este rubro ha disminuido progresivamente en los últimos años, ya que su comportamiento no depende completamente del nivel de ventas, sino que es también un acumulativo de años previos. Durante el año 2020 la empresa recibió USD 939 mil en intereses por financiamiento, USD 866 mil en 2021 y USD 861 en el año 2022.

Por su parte, la compañía recibió USD 2,67 millones por concepto de comisiones en el año 2021, rubro que disminuyó hasta USD 152 mil para el año 2022, representando el valor más pequeño dentro del periodo bajo análisis. En junio de 2023 se denota una relativa estabilidad en estos rubros. Cabe resaltar que las marcas absorbidas por la empresa también pagan comisiones por ventas de sus vehículos, por lo que a medida que las ventas incrementen, este rubro continuará generando mayor ingreso.

Por su parte, el EBITDA fluctuó durante el periodo analizado en función de la variación en la utilidad operativa, depreciación y amortización registradas. En función de la fusión perfeccionada en el año 2021 la empresa registró un incremento importante en propiedad, planta y equipos por lo que la depreciación aumentó fuertemente durante en el periodo analizado. Al cierre de 2022, el EBITDA totalizó USD 2,12 millones, evidenciando la capacidad de la compañía de generar recursos a partir de las operaciones ordinarias. Para junio de 2023 el EBITDA ascendió a USD 704 mil, mostrando una mejora frente a su similar de 2022. Durante el año 2022 el EBITDA presentó una cobertura de 4,17 veces sobre los gastos financieros registrados del periodo, cobertura que alcanzó 1,23 durante junio de 2023, valor similar al presentado durante junio de 2022.

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A incluye dentro de las fuentes de financiamiento al Mercado de Valores y a la deuda bancaria, por lo cual los gastos financieros dependen fundamentalmente de la deuda contraída por estas dos fuentes. Estos gastos fluctuaron durante el periodo de análisis, para el 2020 los gastos financieros incrementaron frente al año previo, alcanzando los USD 917 mil, valor que se mantuvo estable durante el año 2021, cuando alcanzó los USD 927 mil, para después disminuir considerablemente para el año 2022 hasta los USD 508 mil. Para junio de 2023 se evidenció un incremento en el gasto financiero del 6% interanual, de acuerdo con mayores obligaciones financieras contraídas durante el periodo interanual.

La utilidad neta ha fluctuado al igual que la utilidad operativa y las ventas de cada año. Para el año 2020, se registró una pérdida por la menor actividad por la crisis derivada por la pandemia del COVID 19, por lo que las ventas no lograron cubrir los gastos de la operación, generando una pérdida neta de USD 589 mil. Algunos ingresos operativos y no operativos lograron contrarrestar la pérdida, sin embargo, se notó un fuerte impacto por la pandemia. Para los años 2021 y 2022 se evidenció una mejora en los resultados netos de cada periodo; no obstante, presentan indicadores de rentabilidad, ROA y ROE, con valores por debajo del rendimiento esperado de inversiones alternativas con un nivel de riesgo similar.

**CALIDAD DE ACTIVOS**

Dado el giro de negocio de la compañía y las características de la industria en la que opera, el grueso de los activos se concentra en tres cuentas principales: cuentas por cobrar comerciales, correspondiente a la cartera del financiamiento de vehículos, inventarios que se mantienen en valores altos correspondiente al valor de la vehículos y repuestos y finalmente propiedad, planta y equipos y terrenos que hacen referencia a los espacios donde la empresa realiza sus operaciones y sus agencias.



Fuente: Estados Financieros Auditados 2020 – 2022, Estados Financieros preliminares junio 2022 y junio 2023.

Entre 2020 y 2022 el activo de la compañía tuvo una tendencia creciente, efecto de fusión por absorción perfeccionada en el año 2021 con las empresas Autos y Servicios de la Sierra- Autosierra S.A., Central Car S.A. y Vehysa S.A. fruto de la cual incrementaron considerablemente los inventarios, las cuentas por cobrar, la propiedad, planta y equipos y los terrenos. Durante el año 2022 el activo incrementó USD 10,51 millones, coherente con un incremento de USD 9,96 millones en cartera generada, mayoritariamente en el largo plazo, fruto del incremento generado en el nivel de ingresos. Los niveles de rotación del activo incrementaron para 2021 con la fusión antes comentada, cuando alcanzó 2,01 veces y luego disminuyó para 2022 hasta 1,75 veces, lo que supone que se generan USD 1,75 por cada dólar de activos.

Hasta junio 2023 se evidenció un incremento en el nivel de activos, alcanzando el valor máximo durante el periodo de análisis hasta alcanzar los USD 63,72 millones. El incremento del activo entre diciembre de 2022 y junio 2023 se fundamentó en mayores inventarios.

Históricamente el activo corriente ha predominado sobre el activo no corriente, esto se debe a la eficiencia que tiene el negocio en mantener sus activos de corto plazo en constante rotación y saludable, resultando en altos niveles de liquidez y capital de trabajo. Para el 2020, el activo corriente representó el 68% del activo total, porcentaje que disminuyó para años posteriores por efecto de la fusión realizada y a la incorporación de la propiedad, planta y equipos y terrenos que tenían las compañías absorbidas. Durante 2022 y hasta junio del año 2023 existió cartera de largo plazo que hizo que esta relación cambie marginalmente, sin cambiar la concentración del activo en el corto plazo, el activo corriente alcanzó el 62% del total del activo en junio de 2023.

Cabe resaltar que los niveles de efectivo que maneja la compañía son elevados en comparación con la industria, los cuales le permiten hacer frente a las obligaciones con los acreedores de manera adecuada y limitando el riesgo de atrasos o incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales tuvieron una tendencia creciente a partir del 2020, año caracterizado por la crisis derivada de la pandemia del COVID 19 y en el que se registró un nivel inusualmente bajo de cartera. A partir del año 2021 y alineado al comportamiento de los ingresos la cartera incrementó año a año hasta

registrar su valor más alto en diciembre de 2022 cuando alcanzó los USD 25,93 millones entre el corto y el largo plazo.

Para junio de 2023 ASSA-AUTOMOTORES DE A SIERRA S.A. mantuvo una alta diversificación de sus clientes, un análisis detallado utilizando el índice de *Herfindahl* dio como resultado un valor inferior a 1.500 puntos lo que demuestra una amplia diversificación en sus clientes y un bajo riesgo de concentración individual.

En cuanto a la calidad de la cartera, se evidencia que la cartera vencida en plazos mayores a 360 días aumentó su participación a partir de 2020 y alcanzó el 10,31% de la cartera hasta junio de 2023. La compañía mantuvo una provisión por incobrables por USD 806.099 que cubre el 32% de la cartera vencida en rangos mayores a los 360 días. Durante los años 2021 y 2022 la compañía castigó cartera por USD 290.992 y USD 402.063,54, respectivamente. La cartera vencida en rangos mayores a 360 días está concentrada en la marca Chevrolet, fundamentalmente en el segmento de vehículos pesados que corresponden en su mayoría a buses, los que se encuentran en demanda judicial con juicios abiertos cuyos resultados no son inmediatos.

RANGOS VENCIMIENTO CARTERA	2020	2021	2022	JUN 2023
De 1 a 30 días (por vencer)	82,79%	85,37%	81,26%	82,70%
Vencido de 31 a 60 días	2,28%	0,80%	3,66%	2,48%
Vencido de 61 a 90 días	0,98%	2,10%	0,88%	1,61%
Vencido de 91 a 360 días	7,45%	3,82%	5,49%	2,90%
Vencido a más de 360 días	6,51%	7,90%	8,71%	10,31%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: Estados Financieros Auditados 2020 – 2022, ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

El promedio de recuperación de cartera fue de 100 días al término de 2020, 46 días para 2021 y de 55 días en 2022, los valores de 2020 reflejan un incremento debido a atrasos por parte de las clientes a causa de la pandemia, la cual redujo la liquidez circulante en la economía, redujo el poder adquisitivo de la población y generó un estrés económico en general, al igual que por refinanciamientos y facilidades de pago ofrecidas a los clientes.

Los inventarios de la compañía corresponden a vehículos, repuestos y accesorios. La empresa mantiene altos niveles de inventarios y un continuo control sobre estos. Para el cierre del 2020, el inventario registró USD 4,78 millones. La compañía contó con una provisión para baja de inventario, es decir por pérdidas por obsolescencia, de USD 1,05 millones durante el año 2020. Para el año 2021 se apreció un crecimiento, alcanzando un valor de USD 5,64 millones, efecto de la fusión que sumó los valores mantenidos por las empresas absorbidas. Así también para el año 2022 creció hasta USD 13,19 millones. La compañía, para el periodo de estudio, tuvo un promedio de 44 días de inventario, es decir, rotan su mercancía en promedio cada 1,5 meses aproximadamente. Para junio de 2023 el índice de días de inventario contabilizó 62 días.

Durante el año 2022 el inventario obsoleto de todas las marcas alcanzó los USD 502 mil (21% del total) y se dio de baja USD 419.876,27 en repuestos Chevrolet con el aporte del 50%, USD 209.938,14 por parte de GM del Ecuador, se contabilizó adicionalmente contra la provisión para bajas USD 117.955,83, resultando en un saldo neto de USD 91.982,31 que afectaron los resultados del año 2022.

El balance final del año 2022 terminó sin provisión para baja de inventarios. Durante el año 2023 la administración planea continuar con la liquidación y bajas planificadas y presupuestadas para los repuestos de las otras marcas, así como para los accesorios en general. Este tema esta siendo controlado desde la administración desde la planificación de las compras para evitar la generación de nuevos obsoletos, pero que requieren de mayor tiempo para reducirlo a niveles deseados.

Por otro lado, el activo no corriente se conformó por propiedad planta y equipo, terrenos, otras cuentas exigibles e inversiones. La propiedad, planta y equipo a partir de la fusión realizada en el año 2021 registró un valor neto promedio de USD 4,86 millones entre 2021 y junio de 2023 y los terrenos de la empresa mantuvieron un valor de USD 6,78 millones. Las cuentas por cobrar comerciales de largo plazo que corresponden a la porción no corriente de crédito otorgados a los clientes registraron un valor de USD 10,06 millones en el 2022 (USD 8,55 millones para junio de 2023). Finalmente, la empresa mantiene capital

invertido en subsidiarias contabilizados por un valor de USD 1,61 millones, este rubro incrementó desde 2020 por efecto de nuevas inversiones realizadas durante los últimos años.

Debido a la naturaleza del negocio, ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. no mantiene niveles altos de propiedad planta y equipo, pues el grueso del activo se mantiene en el inventario que corresponde a los vehículos que disponen para la venta al igual que en las cuentas por cobrar. La empresa no ha realizado inversiones de montos altos en los últimos años. El rubro de propiedad planta y equipo se ha mantenido estable en el periodo de 2020 a 2022, alrededor de los USD 9,4 millones sin tomar en cuenta la depreciación acumulada. Estos corresponden principalmente a edificios, equipo electrónico y adecuaciones e instalaciones que utilizan para sus actividades, tales como el edificio de la matriz, oficinas y talleres. Adicionalmente mantienen un rubro de terreno el cual ha marcado un valor similar desde el año 2021, hace referencia a terrenos para distintos propósitos a nombre de la empresa, como para garantía de préstamos bancarios, para 2022 este rubro marco USD 6,78 millones (USD 6,78 millones para junio 2023).

**ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO**

ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. utiliza diversos métodos para fondear sus operaciones, entre estas históricamente destacaron las obligaciones con el Mercado de Valores, deuda con entidades financieras y uso de patrimonio propio. En lo que respecta a la deuda con costo, esta ha representado en promedio el 50% de los pasivos totales de la compañía en los últimos 3 años, mostrando ser una de las principales fuentes de financiamiento. Históricamente, el pasivo se ha concentrado en la porción corriente, mostrando que la empresa ha optado por financiarse en el corto plazo, lo cual es coherente con sus altos niveles de activos líquidos. El 78,43% del pasivo correspondió a pasivos de corto plazo para junio de 2023. El apalancamiento de la compañía registró valores promedio por debajo de la unidad durante el periodo 2020- 2022 (1,23 veces para junio 2023), valores que suponen una relación de endeudamiento prudente y valores patrimoniales sólidos, limitando la exposición de riesgo con terceros.



Fuente: Estados Financieros Auditados 2020 – 2022, Estados Financieros preliminares junio 2022 y junio 2023.

El pasivo creció producto de la fusión realizada en el año 2021 y para 2022 coherente con mayores obligaciones financieras con la banca local y registros en el largo plazo de venta de cartera con Asicom, Admicar y Cooperativa Coprogreso. Para junio de 2023, se acentúa este comportamiento por medio de mayores obligaciones financieras de corto plazo y mayores valores registrados por venta de cartera en el largo plazo. De esta manera, el pasivo total pasó de USD 15,86 millones en el año 2020, a USD 20,41 millones en el 2021 y finalmente USD 30,26 millones en 2022 (USD 35,14 millones en junio 2023).

Un análisis detallado utilizando el índice de *Herfindahl* dio como resultado un valor superior a 4.500 puntos por lo que se puede concluir que ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. mantiene una cierta concentración en sus principales proveedores; sin embargo, se debe tomar en cuenta que por su giro de negocio estos proveedores son los representantes y distribuidores principales de la marca Chevrolet en Ecuador, Volkswagen y GAC Motors los cuales proporcionan todos sus vehículos y repuestos a las diferentes

concesionarias del país. Esta concentración hace parte del giro ordinario de las operaciones de la compañía por la estructura del mercado local.

A partir de 2021, la compañía ha mantenido un crecimiento en el ciclo de conversión de efectivo, pasando de 50 días en 2021 a 91 días en 2022 y finalmente 93 días hasta junio de 2023, este incremento requirió de un mayor financiamiento, el que se obtuvo a través de nuevas operaciones con la banca local y a través de ventas de cartera sobre la cual la compañía mantiene responsabilidad y se encuentra contabilizada en el pasivo de largo plazo.

Durante el periodo analizado, la empresa mantuvo deudas con distintos bancos y cooperativas locales. Las obligaciones con instituciones financieras incrementaron para 2022, dado por la recuperación en los niveles de inventarios y su consecuencia en las necesidades de capital de trabajo respecto al año anterior cuando la disponibilidad limitada de producto produjo un apalancamiento menor. La compañía mantiene obligaciones principalmente con Banco del Pichincha C.A. y Banco Bolivariano C.A. que se encuentran concentrados mayoritariamente en el corto plazo. En 2022 y junio 2023 la compañía mantuvo obligaciones bancarias con Banco Produbanco S.A. correspondiente a deuda comercial por la adquisición de vehículos que fue financiada por la institución financiera y su vencimiento es hasta cumplir con las condiciones del crédito negociadas inicialmente con el proveedor.

Durante el año 2021, los saldos con Mutualista Pichincha S.A. y Cooprogreso Cía. Ltda. corresponden a venta de cartera mediante cesión de pagares y garantías, la tasa promedio de estas operaciones fue de 15,20%. En cuanto a la deuda con el Mercado de Valores, la Cuarta Emisión de Papel Comercial y la Quinta Emisión de Obligaciones vencieron en 2021, por lo que al finalizar el año 2021 ya no se contó con valores pendientes de pago al Mercado de Valores.

El patrimonio creció a partir del año 2020, cuando presentó una pérdida neta de -USD 589 mil por efecto de la crisis derivada del COVID 19. Para los años 2021 y 2022 las variaciones en el patrimonio se dan principalmente por los resultados de cada año. Cabe destacar que durante el año 2021 y fruto de la fusión por absorción de la compañía el capital social aumentó USD 7,4 millones y alcanzó los USD 18,4 millones, cifra que se mantiene hasta junio de 2023. De igual manera, la fusión resultó en la suma de valores de reservas y superávits por revaluación que mantenían las empresas absorbidas. Durante el año 2023 se declaró un dividendo por USD 1,2 millones, que se tomó de las siguientes cuentas: USD 654.705 de la utilidad del año 2022 y la diferencia de la cuenta de reserva facultativa de años anteriores. De esta manera para junio de 2023 los activos de la empresa pasaron a estar financiados en un 45% por fondos propios, mostrando una fuerte autonomía financiera.

## PERFIL PROYECTADO

### PROYECCIONES DE GLOBALRATINGS

El análisis del perfil financiero contempla de forma primordial las premisas de la proyección de situación financiera del Emisor durante el periodo de vigencia de la Emisión en análisis, que se basan en los resultados reales de la compañía y en el comportamiento histórico adoptado durante el periodo analizado. Estas proyecciones podrían variar en función del comportamiento real de la compañía durante los próximos años, pero proporcionan un escenario conservador del desenvolvimiento esperado para periodos futuros. En el caso puntual de ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. la realidad a la fecha del presente informe está condicionada por la incertidumbre por un ambiente inflacionario mundial, una percepción de inseguridad a nivel nacional, incertidumbre por las elecciones presidenciales anticipadas y el conflicto bélico entre Ucrania y Rusia.

PREMISAS PROYECCIÓN	2020	2021	2022	JUNIO 2023	2023	2024	2025
		REAL		INTERANUAL	PROYECTADO		
Ingresos de actividades ordinarias	32.510	98.438	104.089	56.146	13,00%	14,00%	14,00%
Costo de ventas y producción (% sobre ventas)	93,89%	91,98%	87,70%	88,40%	88,70%	88,70%	88,70%
Gasto de ventas (% sobre ventas)	-10,62%	-8,27%	-10,40%	-9,60%	-9,50%	-9,50%	-9,50%
Cuentas por cobrar CP (días)	100	46	55	46	42	38	34
Cuentas por cobrar LP (% sobre ventas)	9,36%	3,33%	9,67%	7,62%	9,92%	8,85%	8,10%

PREMISAS PROYECCIÓN	2020	2021	2022	JUNIO 2023	2023	2024	2025
		REAL		INTERANUAL	PROYECTADO		
Provisiones (Provisiones sobre cartera)	8,72%	6,64%	2,76%	3,50%	6,50%	7,50%	8,00%
Inventarios (días)	56	22	52	62	46	43	41
Cuentas por pagar (días)	12	19	16	15	7	15	15

**Fuente:** Estados Financieros Auditados 2020- 2022, Estados Financieros internos jun. 2023 y GlobalRatings Calificadora de Riesgos S.A.

Para el año 2023 se proyecta un crecimiento en ventas del orden de 13%, considerando que en el comparativo interanual existió un crecimiento del 17,34%. Se estima dentro de la proyección de ingresos que desde abril de 2023 ya no se comercializará la marca Hyundai y se empezó con la comercialización de dos nuevas marcas desde este mismo mes. Para los años 2024 y 2025 se estima un incremento en el nivel de ingresos del 14%, alineado con un plan de rentabilización de puntos de venta que mantienen actualmente y crecimiento en la zona norte del país.

En lo que respecta al costo de ventas, se proyecta una participación sobre ventas de 88,70% para el año 2023, 2024 y 2025 lo que podría considerarse conservador, ya que hasta junio 2023 los costos representaron el 88,40% y se espera mejore el margen para periodos futuros por la comercialización de otras marcas en el portafolio de productos de la compañía. Los gastos operativos fluctuarán de acuerdo con el comportamiento de las ventas y en concordancia con el comportamiento histórico, mientras que los gastos financieros responderán a la colocación y amortización de los créditos bancarios con entidades financieras y el Mercado de Valores de acuerdo con las necesidades de fondeo estimadas.

Se proyecta un EBITDA creciente para periodos futuros por una mayor utilidad operativa, por una mayor utilidad bruta y mayores ingresos percibidos por concepto de intereses ganados obtenidos por crédito directo. La cobertura de EBITDA sobre gastos financieros se mantiene por sobre 2 veces para todos los años proyectados, denotando una sólida posición de solvencia de la compañía. Así también los años de pago con EBITDA se proyectan decrecientes por el periodo de vigencia de la emisión.

La proyección contempla un ROE creciente en el periodo proyectado, evidenciando una mejoría que dependerá del comportamiento del mercado y tomando en cuenta un escenario conservador. Sin embargo, rendimientos de esa naturaleza podrían estar por debajo de inversiones alternativas con un nivel de riesgo similar.

Se proyecta un menor nivel de activos para 2023 de acuerdo con menores inventarios para este año, este cambio se da en función del cambio estratégico planteado para este año, se proyectan 46 días de inventario para el año 2023, 43 días para 2024 y 41 días para 2025. Por su parte, se proyectan 42 días de cartera para 2023 y disminuirá para los años 2024 y 2025. La proyección estima un índice de liquidez mayor a la unidad que se mantendrá entre 1,40 y 1,50 para el periodo proyectado.

Se estiman inversiones menores, principalmente por concepto de mantenimientos para los próximos años, lo que podría diferir de acuerdo con los lineamientos estratégicos de la compañía. Cabe señalar que las premisas utilizadas en estos rubros se consideran conservadoras frente a la realidad de la compañía.

Se estima que la estructura del pasivo disminuirá con respecto al comportamiento histórico, por una menor necesidad de capital de trabajo por menores inventarios proyectados, la deuda neta estará estable alrededor de los USD 15- 16 millones, esto en función de mayores ventas proyectadas y por ende, mayores necesidades de provisión de inventarios, mayor cartera generada, las que se financian a futuro parcialmente por los resultados de cada ejercicio económico. El pasivo seguirá concentrado en el corto plazo, en promedio el 77% para el periodo 2023- 2025. Se proyecta un apalancamiento prudente alrededor de la unidad, al igual que el mantenido durante el periodo 2020- 2022.

La necesidad operativa de fondos se mantiene incremental durante el periodo de análisis, ante niveles de inventarios y cartera robustos, superiores a los pagos a proveedores. El servicio de la deuda presenta un incremento para 2023 para luego alcanzar un punto de inflexión en el año 2024.

Es opinión de GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. que la compañía tiene la capacidad de generar flujos dentro de las proyecciones del Emisor y las condiciones del mercado.

## CATEGORÍA DE CALIFICACIÓN

AAA (-)

*Corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen una excelente capacidad de pago del capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenece y a la economía en general.*

*El signo más (+) indicará que la calificación podrá subir hacia su inmediato superior, mientras que el signo menos (-) advertirá descenso en la categoría inmediata inferior.*

Conforme el Artículo 3, Sección I, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera, la calificación de un instrumento o de un emisor no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo, ni la estabilidad de su precio sino una evaluación sobre el riesgo involucrado en éste. Es por lo tanto evidente que la calificación de riesgos es una opinión sobre la solvencia del emisor para cumplir oportunamente con el pago de capital, de intereses y demás compromisos adquiridos por la empresa de acuerdo con los términos y condiciones de la Circular de Oferta Pública, y del respectivo Contrato Privado y de más documentos habilitantes.

El Informe de Calificación de Riesgos del Quinto Programa de Papel Comercial de ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. ha sido realizado con base en la información entregada por la empresa y a partir de la información pública disponible.

Atentamente,



Firmado electrónicamente por:  
**HERNAN ENRIQUE  
LOPEZ AGUIRRE**

Ing. Hernán Enrique López Aguirre MSc.  
Presidente Ejecutivo

**ANEXOS**

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (MILES USD)	2020	2021	2022	2023	2024	2025	JUNIO 2022	JUNIO 2023
	REAL			PROYECTADO			INTERANUAL	
<b>ACTIVO</b>	<b>37.389</b>	<b>49.076</b>	<b>59.583</b>	<b>57.183</b>	<b>59.067</b>	<b>61.999</b>	<b>54.275</b>	<b>63.724</b>
<b>Activo corriente</b>	<b>25.532</b>	<b>31.155</b>	<b>35.201</b>	<b>31.295</b>	<b>32.965</b>	<b>35.366</b>	<b>32.096</b>	<b>39.694</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.927	3.913	2.908	1.504	1.727	1.965	2.892	4.517
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados CP	8.999	12.700	15.864	13.722	14.154	14.437	13.979	14.494
(-) Deterioro del valor de cuentas por cobrar	(1.050)	(1.061)	(715)	(892)	(1.062)	(1.155)	(771)	(806)
Inventarios	4.775	5.638	13.190	13.331	14.041	15.442	11.193	17.122
Anticipos a proveedores	7.738	7.681	1.711	1.711	2.054	2.506	1.700	1.929
Activos por impuestos corrientes	339	595	1.436	1.106	1.195	1.266	1.058	1.345
Otros activos corrientes	1.803	1.690	807	812	856	906	2.045	1.093
<b>Activo no corriente</b>	<b>11.857</b>	<b>17.922</b>	<b>24.382</b>	<b>25.887</b>	<b>26.102</b>	<b>26.633</b>	<b>22.179</b>	<b>24.029</b>
Propiedades, planta y equipo	5.383	9.377	9.385	9.624	10.176	10.728	9.388	9.554
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	(2.362)	(4.284)	(4.692)	(5.229)	(5.765)	(6.301)	(4.432)	(4.817)
Terrenos	4.681	6.778	6.778	6.778	6.778	6.778	6.778	6.778
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados LP	3.043	3.273	10.064	10.823	11.022	11.537	7.728	8.554
Derechos de uso	292	1.575	1.181	1.181	1.181	1.181	1.575	1.181
Inversiones en subsidiarias	782	1.133	1.610	1.810	1.810	1.810	1.073	1.810
Otros activos no corrientes	38	68	56	901	901	901	68	971
<b>PASIVO</b>	<b>15.857</b>	<b>20.415</b>	<b>30.258</b>	<b>28.490</b>	<b>29.554</b>	<b>31.380</b>	<b>25.004</b>	<b>35.139</b>
<b>Pasivo corriente</b>	<b>13.948</b>	<b>16.882</b>	<b>23.374</b>	<b>22.294</b>	<b>23.299</b>	<b>23.566</b>	<b>20.900</b>	<b>27.559</b>
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas CP	985	4.662	4.125	2.029	4.956	5.649	4.829	4.174
Obligaciones con entidades financieras CP	8.590	6.752	15.360	11.268	9.500	9.000	9.288	17.890
Obligaciones emitidas CP	-	-	-	5.000	5.000	5.000	-	-
Provisiones por beneficios a empleados CP	99	278	374	393	421	463	425	453
Anticipo de clientes CP	2.897	1.578	1.736	1.302	1.354	1.381	1.788	998
Pasivos por arrendamientos corrientes	23	462	489	489	489	489	462	489
Otros pasivos corrientes	1.355	3.149	1.289	1.813	1.579	1.584	4.108	3.555
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>1.909</b>	<b>3.532</b>	<b>6.884</b>	<b>6.197</b>	<b>6.255</b>	<b>7.814</b>	<b>4.104</b>	<b>7.580</b>
Obligaciones con entidades financieras LP	419	770	1.875	350	350	1.850	1.308	42
Pasivo por impuestos no corrientes	102	99	96	99	100	101	99	96
Pasivos por arrendamientos no corrientes	294	1.202	821	821	829	838	1.202	821
Provisiones por beneficios a empleados LP	976	1.295	1.180	1.213	1.225	1.237	1.292	1.213
Otros pasivos no corrientes	118	167	2.913	3.714	3.751	3.788	203	5.408
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>21.531</b>	<b>28.662</b>	<b>29.325</b>	<b>28.692</b>	<b>29.513</b>	<b>30.619</b>	<b>29.270</b>	<b>28.585</b>
Capital suscrito o asignado	11.000	18.400	18.400	18.400	18.400	18.400	18.400	18.400
Reserva legal	3.418	1.513	1.540	1.619	1.676	1.758	1.540	1.619
Reserva facultativa y estatutaria	3.471	2.798	3.316	2.771	2.771	2.771	3.316	2.771
Superávit por revaluación	3.634	4.853	4.853	4.853	4.853	4.853	4.853	4.853
Ganancia o pérdida neta del periodo	(589)	205	734	567	821	1.106	624	460
Otras cuentas patrimoniales	596	893	482	482	992	1.731	537	482

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (MILES USD)	2020	2021	2022	2023	2024	2025	JUNIO 2022	JUNIO 2023
	REAL			PROYECTADO			INTERANUAL	
Ingresos de actividades ordinarias	32.510	98.438	104.089	117.621	134.088	152.860	47.848	56.146
Costo de ventas y producción	30.524	90.545	91.287	104.330	118.936	135.587	41.735	49.631
<b>Margen bruto</b>	<b>1.986</b>	<b>7.893</b>	<b>12.802</b>	<b>13.291</b>	<b>15.152</b>	<b>17.273</b>	<b>6.113</b>	<b>6.514</b>
(-) Gastos de administración	(735)	(1.779)	(1.254)	(1.279)	(1.369)	(1.465)	(636)	(640)
(-) Gastos de ventas	(3.453)	(8.142)	(10.826)	(11.174)	(12.738)	(14.522)	(5.078)	(5.393)
	939	866	861	878	895	913		
<b>Utilidad operativa</b>	<b>(1.263)</b>	<b>(1.162)</b>	<b>1.583</b>	<b>1.716</b>	<b>1.940</b>	<b>2.200</b>	<b>400</b>	<b>481</b>
(-) Gastos financieros	(917)	(927)	(508)	(1.124)	(1.099)	(1.080)	(537)	(571)
Ingresos (gastos) no operacionales, neto	1.591	2.490	124	298	445	615	761	550
<b>Utilidad antes de participación e impuestos</b>	<b>(589)</b>	<b>401</b>	<b>1.199</b>	<b>890</b>	<b>1.287</b>	<b>1.735</b>	<b>624</b>	<b>460</b>
(-) Participación trabajadores	-	(60)	(180)	(134)	(193)	(260)	-	-
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>(589)</b>	<b>341</b>	<b>1.019</b>	<b>757</b>	<b>1.094</b>	<b>1.475</b>	<b>624</b>	<b>460</b>
(-) Gasto por impuesto a la renta	-	(136)	(285)	(189)	(274)	(369)	-	-
<b>Utilidad neta</b>	<b>(589)</b>	<b>205</b>	<b>734</b>	<b>567</b>	<b>821</b>	<b>1.106</b>	<b>624</b>	<b>460</b>
EBITDA	(1.049)	(649)	2.119	2.252	2.476	2.736	668	704

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	2020	2021	2022	2023	2024	2025	JUNIO 2022	JUNIO 2023
	REAL			PROYECTADO			INTERANUAL	
Flujo Actividades de Operación	9.032	8.575	(10.105)	851	2.544	(210)	(4.128)	2.550
Flujo Actividades de Inversión	(86)	1.243	(612)	(438)	(552)	(552)	49	(438)
Flujo Actividades de Financiamiento	(13.748)	(8.832)	9.712	(1.816)	(1.768)	1.000	3.058	(503)
Saldo Inicial de Efectivo	7.729	2.927	3.913	2.908	1.504	1.727	3.913	2.908
Flujo del Periodo	(4.802)	986	(1.005)	(1.404)	223	238	(1.021)	1.609
Saldo Final de Efectivo	2.927	3.913	2.908	1.504	1.727	1.965	2.892	4.517

ÍNDICES	2020	2021	2022	2023	2024	2025	JUNIO 2022	JUNIO 2023
	REAL			PROYECTADO			INTERANUAL	
<b>MÁRGENES</b>								
Costo de Ventas / Ventas	93,89%	91,98%	87,70%	88,70%	88,70%	88,70%	87,22%	88,40%
Margen Bruto/Ventas	6,11%	8,02%	12,30%	11,30%	11,30%	11,30%	12,78%	11,60%
Utilidad Operativa / Ventas	-3,88%	-1,18%	1,52%	1,46%	1,45%	1,44%	0,84%	0,86%
<b>LIQUIDEZ</b>								
Capital de trabajo (miles USD)	11.584	14.272	11.827	9.002	9.666	11.800	11.196	12.136
Prueba ácida	1,49	1,51	0,94	0,81	0,81	0,85	1,00	0,82
Índice de liquidez	1,83	1,85	1,51	1,40	1,41	1,50	1,54	1,44
Flujo libre de efectivo (FLE) (miles USD)	9.032	8.575	(10.105)	851	2.544	(210)	(4.128)	2.550
<b>SOLVENCIA</b>								
Pasivo total / Activo total	42%	42%	51%	50%	50%	51%	46%	55%
Pasivo corriente / Pasivo total	88%	83%	77%	78%	79%	75%	84%	78%
EBITDA / Gastos financieros	(1,14)	(0,70)	4,17	2,00	2,25	2,53	1,24	1,23
Años de pago con EBITDA (APE)	-	-	6,76	6,71	5,30	5,07	11,54	19,05
Años de pago con FLE (APF)	0,67	0,42	-	17,77	5,16	-	-	5,26
Servicio de deuda (SD) (miles USD)	(2.010)	5.604	4.352	14.980	15.639	13.615	6.771	3.378
Razón de cobertura de deuda DSCRC	-	-	0,49	0,15	0,16	0,20	0,10	0,21
Capital social / Patrimonio	51%	64%	63%	64%	62%	60%	63%	64%
Apalancamiento (Pasivo total / Patrimonio)	0,74	0,71	1,03	0,99	1,00	1,02	0,85	1,23
<b>ENDEUDAMIENTO</b>								
Deuda financiera / Pasivo total	57%	37%	57%	58%	50%	51%	42%	51%
Deuda largo plazo / Activo total	1%	2%	3%	1%	1%	3%	2%	0%
Deuda neta (miles USD)	6.083	3.610	14.327	15.114	13.123	13.885	7.705	13.415
Necesidad operativa de fondos (miles USD)	12.790	13.675	24.928	25.025	23.239	24.229	20.343	27.442
<b>RENTABILIDAD</b>								
ROA	-2%	0%	1%	1%	1%	2%	2%	1%
ROE	-3%	1%	3%	2%	3%	4%	4%	3%
<b>EFICIENCIA</b>								
Días de inventario	56	22	52	46	43	41	48	62
CxC relacionadas / Activo total	4,34%	1,98%	0,02%	1,48%	1,43%	1,36%	1,56%	1,33%
Días de cartera CP	100	46	55	42	38	34	105	46
Días de pago CP	12	19	16	7	15	15	21	15

**DESCRIPCIÓN**

Deuda Neta = Deudas con Costo (-) Efectivo y equivalentes de Efectivo

FLE = Flujo de Actividades de Operación

APE = Deuda Neta / EBITDA

APF = Deuda Neta / FLE

SD = Pagos de Capital + Pagos de Intereses- Efectivo

DSCRC = EBITDA / Servicio Deuda

DEUDA NETA (MILES USD)	2020	2021	2022	2023	2024	2025	JUNIO 2022	JUNIO 2023
	REAL			PROYECTADO			INTERANUAL	
Obligaciones con entidades financieras CP	8.590	6.752	15.360	11.268	9.500	9.000	9.288	17.890
Obligaciones emitidas CP	-	-	-	5.000	5.000	5.000	-	-
Obligaciones con entidades financieras LP	419	770	1.875	350	350	1.850	1.308	42
<b>Subtotal deuda</b>	<b>9.009</b>	<b>7.522</b>	<b>17.235</b>	<b>16.618</b>	<b>14.850</b>	<b>15.850</b>	<b>10.596</b>	<b>17.932</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.927	3.913	2.908	1.504	1.727	1.965	2.892	4.517
<b>Deuda neta</b>	<b>6.083</b>	<b>3.610</b>	<b>14.327</b>	<b>15.114</b>	<b>13.123</b>	<b>13.885</b>	<b>7.705</b>	<b>13.415</b>
NECESIDAD OPERATIVA DE FONDOS (MILES USD)	2020	2021	2022	2023	2024	2025	JUNIO 2022	JUNIO 2023
	REAL			PROYECTADO			INTERANUAL	
Inventarios	4.775	5.638	13.190	13.331	14.041	15.442	11.193	17.122
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	8.999	12.700	15.864	13.722	14.154	14.437	13.979	14.494
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas	985	4.662	4.125	2.029	4.956	5.649	4.829	4.174
<b>NOF</b>	<b>12.790</b>	<b>13.675</b>	<b>24.928</b>	<b>25.025</b>	<b>23.239</b>	<b>24.229</b>	<b>20.343</b>	<b>27.442</b>
SERVICIO DE LA DEUDA (MILES USD)	2020	2021	2022	2023	2024	2025	JUNIO 2022	JUNIO 2023
	REAL			PROYECTADO			INTERANUAL	
Obligaciones con entidades financieras CP	-	8.590	6.752	15.360	11.268	9.500	8.590	6.752
Obligaciones emitidas CP	-	-	-	-	5.000	5.000	-	-
(-) Gastos financieros	917	927	508	1.124	1.099	1.080	1.073	1.143
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.927	3.913	2.908	1.504	1.727	1.965	2.892	4.517
<b>SERVICIO DE LA DEUDA</b>	<b>(2.010)</b>	<b>5.604</b>	<b>4.352</b>	<b>14.980</b>	<b>15.639</b>	<b>13.615</b>	<b>6.771</b>	<b>3.378</b>

La calificación otorgada por GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. está realizada en base a la siguiente metodología, aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros:

EMISIÓN DE DEUDA, aprobada en mayo 2020

Para más información con respecto de esta metodología, favor consultar: <https://www.globalratings.com.ec/sitio/metodologias/>

GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. a partir de la información proporcionada, procedió a aplicar su metodología de calificación que contempla dimensiones cualitativas y cuantitativas que hacen referencia a diferentes aspectos dentro de la calificación. La opinión de GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. al respecto ha sido fruto de un estudio realizado mediante un set de parámetros que cubren: perfil externo, perfil interno y perfil financiero, generando un análisis de la capacidad de pago, por lo que no necesariamente reflejan la probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de un emisor para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago con lo cual los acreedores y/o tenedores se verían forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor. No obstante, lo anterior, para darle mayor validez a nuestras opiniones de calidad crediticia, nuestra metodología considera escenarios de estrés. GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. guarda estricta reserva de aquellos antecedentes proporcionados por la empresa y que ésta expresamente haya indicado como confidenciales. Por otra parte, GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. no se hace responsable por la veracidad de la información proporcionada por la empresa, se basa en el hecho de que la información es obtenida de fuentes consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, ni garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información y no es responsable de cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el uso de esa información. La información que se suministra está sujeta, como toda obra humana, a errores u omisiones que impiden una garantía absoluta respecto de la integridad de la información. GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificadoradora [www.globalratings.com.ec](http://www.globalratings.com.ec), donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.

INFORMACIÓN QUE SUSTENTA EL PRESENTE INFORME	
INFORMACIÓN MACRO	Entorno macroeconómico del Ecuador. Situación del sector y del mercado en el que se desenvuelve el Emisor.
INFORMACIÓN EMISOR	Información cualitativa. Información levantada "in situ" durante el proceso de diligencia debida. Información financiera auditada de los últimos tres años, e interanual con corte máximo dos meses anteriores al mes de elaboración del informe y los correspondientes al año anterior al mismo mes que se analiza. Proyecciones Financieras. Detalle de activos menos deducciones firmado por el representante legal.
INFORMACIÓN EMISIÓN	Documentos legales de la Emisión.
OTROS	Otros documentos que la compañía consideró relevantes.
REGULACIONES A LAS QUE SE DA CUMPLIMIENTO CON EL PRESENTE INFORME	
FACTORES DE RIESGO	Literal g, h, i, Numeral 1, Artículo 10, Sección II, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera.
IMPACTO DEL ENTORNO	Literal i, Numeral 1, Artículo 10, Sección II, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera.
IMPACTO DEL SECTOR	Numeral 1, Artículo 11, Sección II, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera.
EMPRESAS VINCULADAS	Numeral 3, Artículo 2, Sección I, Capítulo I, Título XVIII del Libro II de la Codificación de Resoluciones Financieras de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Financiera.
OPERACIÓN DE LA EMPRESA	Literales c, e y f, Numeral 1, Artículo 10 y en los Números 3, 4 y 5, Artículo 11, Sección II, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera.
INSTRUMENTO	Numeral 5, Artículo 11, Sección II, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera. Artículo 11, Sección I, Capítulo III, Título II, Libro II de la Codificación de Resoluciones Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera.
MONTO MÁXIMO	Artículo 2, Sección I, Capítulo IV, Título II, Libro II de la Codificación de Resoluciones Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera. Literal c, Numeral 1, Artículo 10, Sección II, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera.
200% PATRIMONIO	Artículo 9, Capítulo I, Título II, Libro II de la Codificación de Resoluciones Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera.

De acuerdo con el Artículo 5, Sección I, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Financieras, de Valores y Seguros expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera, la calificación de riesgos de la Emisión en análisis deberá ser revisada semestralmente hasta la remisión de los valores emitidos. En casos de excepción, la calificación de riesgo podrá hacerse en períodos menores a seis meses, ante la presencia de hechos relevantes o cambios significativos que afecten la situación del emisor.

### CALIFICACIÓN:

Quinto Programa de Papel Comercial	AAA
Tendencia	(-)
Acción de calificación	Revisión
Metodología de Calificación	Valores de deuda
Fecha última calificación	N/A

### DEFINICIÓN DE CATEGORÍA:

Corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen una excelente capacidad de pago del capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenece y a la economía en general.

El signo más (+) indicará que la calificación podrá subir hacia su inmediato superior, mientras que el signo menos (-) advertirá descenso en la categoría inmediata inferior.

Las categorías de calificación para los valores representativos de deuda están definidas de acuerdo con lo establecido en la normativa ecuatoriana.

Conforme el Artículo 3, Sección I, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera, la calificación de un instrumento o de un emisor no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo, ni la estabilidad de su precio sino una evaluación sobre el riesgo involucrado en éste. Es por lo tanto evidente que la calificación de riesgos es una opinión sobre la solvencia del emisor para cumplir oportunamente con el pago de capital, de intereses y demás compromisos adquiridos por la empresa de acuerdo con los términos y condiciones de la Circular de Oferta Pública, y del respectivo Contrato Privado y de más documentos habilitantes.

### CONTACTO

**Hernán López**  
Presidente Ejecutivo  
[hlopez@globalratings.com.ec](mailto:hlopez@globalratings.com.ec)  
**Mariana Avila**  
Vicepresidente Ejecutivo  
[mavila@globalratings.com.ec](mailto:mavila@globalratings.com.ec)

GLOBAL RATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. otorgó la calificación AAA (-) para el Quinto Programa de Papel Comercial de ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. en comité No. 204-2023, llevado a cabo en la ciudad de Quito D.M., el día 14 de agosto de 2023; con base en los estados financieros auditados de los periodos 2020, 2021 y 2022, estados financieros internos, proyecciones financieras, estructuración de la emisión y otra información relevante con fecha junio de 2022 y junio de 2023. (Aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas el 18 de julio de 2023 por un monto de hasta USD 5.000.000).

### FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN

- La industria automotriz es un importante actor del progreso económico y social, dado que propicia el desarrollo de otras industrias y tiene un amplio horizonte de desarrollo en el mediano y largo plazo. Este progreso se evidencia en el aumento de ventas de vehículos en el primer cuatrimestre de 2023, que alcanzó cifras récord. El sector automotriz es parte del sector comercial, el cual tiene como previsión un crecimiento del PIB de 2,9% en 2023, mayor al crecimiento nacional previsto de 2,6%. ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. mantiene un alto posicionamiento frente a la competencia, en un sector con medianas barreras de entrada y salida, mantiene un poder de negociación relativamente bajo frente a sus clientes y proveedores, al no ser representante exclusivo de las marcas a nivel nacional y al existir muchas alternativas con diferentes precios y funcionalidades.
- La compañía tiene una adecuada administración y planificación. Tiene implementado un directorio estatutario, que funciona de manera formal, manteniendo reuniones frecuentes, donde se formula el plan estratégico y operativo de la empresa y su respectivo seguimiento. La empresa ha sido un referente el mercado de automóviles livianos y comerciales por varios años con la marca Chevrolet en la sierra centro (Ambato, Riobamba y Latacunga). A partir del 2021, efecto del proceso de fusión realizado, la empresa empezó con la distribución de nuevas marcas, lo cual amplifica y permite diversificar las fuentes de ingresos y ofrece eficiencias operativas resultando en ahorro en gastos y costos.
- Se mantiene una estructura de gastos alta que se da principalmente por puntos de ventas que no han llegado todavía al punto de equilibrio o que todavía no generan los resultados previstos; sin embargo, están trabajando en hacerlos más rentables ya que la alternativa de desmontar la operación y salir de ciertas plazas estratégicas no es prudente. Así mismo, se ha reconocido cargos contra resultados para sincerar cuentas derivadas de la absorción, inventarios de vehículos usados que generaron pérdidas, reducción de inventario obsoleto, provisiones de cartera, gastos por reestructuración de personal antiguo dentro de un plan de refrescamiento, entre otros. Por lo que, para los años 2021 y 2022, a pesar de evidenciar una mejora en los resultados netos se presentaron indicadores de rentabilidad, ROA y ROE, con valores por debajo del rendimiento esperado de inversiones alternativas con un nivel de riesgo similar.
- Históricamente la compañía mantuvo un indicador de liquidez mayor a la unidad, coherente con una concentración del activo en el corto plazo y una estructura de financiamiento donde se mantiene un apalancamiento alrededor de la unidad. Un análisis detallado refleja un indicador de liquidez positivo y creciente a partir de 2023, con ello la compañía podrá hacer frente a sus obligaciones de corto plazo sin incurrir en necesidades extraordinarias de liquidez
- La cobertura de EBITDA sobre gastos financieros se mantuvo por encima de 4 veces para 2022 y se proyecta que se mantenga sobre 2 veces para todos los años proyectados. Así también, los años de pago con EBITDA se proyectan decrecientes. El apalancamiento aumentó durante el 2023 por la distribución de dividendos realizada; sin embargo, se mantiene una relación prudente de apalancamiento y se prevé se mantenga alrededor de la unidad durante los próximos periodos.
- ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. mantuvo durante 2022 mantuvo un flujo de actividades de operación negativo, condicionado por la estrategia de aprovisionamiento de inventarios. A partir de 2023 la compañía generaría flujo a nivel operativo, este flujo operativo será suficiente para cubrir con las inversiones estimadas, situación que requerirá de un menor endeudamiento con terceros, por ende un flujo de financiamiento negativo para este año.
- El presente programa de papel comercial se encuentra adecuadamente instrumentado y estructurado, cuenta con los resguardos de ley, con compromisos adicionales y adicionalmente mantiene un límite de endeudamiento.

## DESEMPEÑO HISTÓRICO

Actualmente, los ingresos de la compañía provienen de la comercialización de vehículos de las marcas Chevrolet, Volkswagen, GAC Motors, Maxus, MG, multimarca y componentes del servicio post venta. Durante el año 2020, la compañía solo comercializó vehículos automotores de la marca Chevrolet, las ventas evidenciaron una caída fundamentada por la crisis generada por el COVID-19. Esta fuerte caída generó un gran estrés sobre la empresa, obligó a tomar decisiones y aplicar estrategias fuera de lo común para afrontar este escenario. Las ventas de vehículos automotores en la zona centro del país decrecieron más que lo ocurrido a nivel nacional (-38% zona centro vs -36% a nivel nacional). Todas las líneas de negocio tuvieron caídas importantes, las mayores variaciones fueron en vehículos livianos con una caída de -39,4% (-37% a nivel nacional), en vehículos pesados en la zona centro se evidenció una baja de -28% (-16,2 a nivel nacional) y el negocio postventa se contrajo un 33% respecto al año 2019, esta línea de negocio incluye venta de repuestos, accesorios, dispositivos, lubricantes, mano de obra mecánica y latonería y trabajos externos.

Durante el año 2021 la compañía finalizó la fusión por absorción de las empresas: Autos y Servicios de la Sierra- Autosierra S.A., Central Car S.A. y Vehysa S.A., proceso que determinó cambios estructurales, administrativos y del modelo de negocio frente al que cada empresa tenía independientemente. La fusión implicó un manejo multimarca, se empezó con la comercialización de GAC, Hyundai y Volkswagen, con una visión de maximización de ingresos a través de la venta integral, mejora de la productividad y la búsqueda de mayores eficiencias. Los niveles de ingresos y productividad mejoraron acompañados de una normalización en las actividades a nivel nacional, pero aún con incertidumbre producto de restricciones en la cadena de suministro internacional, afectando el abastecimiento de la industria automotriz que enfrentó escasez de semiconductores y otras materias primas e interrumpieron la cadena de fabricación y posterior abastecimiento. En la línea de postventa, la reducción en la participación de mercado de la marca Chevrolet y los cambios en los planes de mantenimiento que ahora se realizan cada 10 mil Km impactaron los resultados de esta línea.

Durante el año 2022, los ingresos de la compañía incrementaron un 5,74%, esto a pesar de ciertas limitantes existentes al comienzo del año por disponibilidad de algunas marcas y la baja asignación de producto en camionetas *pick up* que representan un porcentaje importante de los ingresos, pero que se recuperaron a partir de la segunda mitad del año, situación que apoyó a mejorar el *ticket* promedio y la rentabilidad del negocio. Hasta junio de 2023, la compañía incrementó sus ingresos en 17,34% frente a su similar de 2022. A inicio de 2023, la compañía recibió una carta de terminación unilateral del contrato de distribución de vehículos de la marca Hyundai, proceso ordenado que se dio hasta el 31 de marzo de 2023, se compensan estas ventas con la incorporación de MG y Maxus a partir del mes de abril de 2023.

El comportamiento del costo de ventas ha presentado una participación decreciente sobre las ventas durante el periodo de 2020 - 2022. Durante el año 2020, afectado por el COVID-19, el costo de ventas mantuvo una participación del 93,89%. Para los años 2021 y 2022 existió una disminución en la participación del costo de ventas, representando el 91,98% y 87,70%, respectivamente. Comportamiento influenciado por la fusión realizada y a la incorporación de nuevas marcas al portafolio de productos, que tienen menores costos y mayores márgenes de contribución. Hasta junio de 2023, los costos representaron el 88,40% de los ingresos, participación superior a la presentada hasta junio de 2022 cuando alcanzó 87,22%.

Los resultados financieros siguen un camino de recuperación, pero permanecen por debajo de las expectativas de la administración y los accionistas. Se mantiene un gasto estructural alto que se da principalmente por puntos de ventas que no llegan al punto de equilibrio o que no generan los resultados previstos; sin embargo, están trabajando en hacerlos más rentables ya que la alternativa de desmontar la operación y salir de ciertas plazas estratégicas no es prudente de acuerdo con la administración. Así mismo, se ha reconocido cargos contra resultados para sincerar cuentas derivadas de la absorción, inventarios de vehículos usados que generaron pérdidas, reducción de inventario obsoleto, gastos por reestructuración de personal antiguo dentro de un plan de refrescamiento, entre otros.

ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. cuenta con dos rubros recurrentes de ingresos que suman a la utilidad de cada periodo. Los primeros son ingresos no operacionales por comisiones que recibe la empresa por la venta de vehículos de las distintas marcas y se comporta a la par del nivel de ventas, y segundo, son otros ingresos operacionales que representan los intereses por financiamiento, pues consecuente al giro de negocio, la compañía ofrece financiamiento y crédito a los clientes para el pago de los vehículos vendidos, lo que genera intereses a favor de la empresa y se contabilizan como ingresos operativos. Este rubro ha disminuido progresivamente en los últimos años, ya que su comportamiento no depende completamente del nivel de ventas, sino que es también un acumulativo de años previos. Durante el año 2020, la empresa recibió USD 939 mil en intereses por financiamiento, USD 866 mil en 2021 y USD 861 en el año 2022.

Por su parte, el EBITDA fluctuó durante el periodo analizado en función de la variación en la utilidad operativa, depreciación y amortización registradas. En función de la fusión perfeccionada en el año 2021, la empresa registró un incremento importante en propiedad, planta y equipos por lo que la depreciación aumentó fuertemente durante en el periodo analizado. Al cierre de 2022, el EBITDA totalizó USD 2,12 millones, evidenciando la capacidad de la compañía de generar recursos a partir de las operaciones ordinarias. Para junio de 2023 el EBITDA ascendió a USD 704 mil, mostrando una mejora frente a su similar de 2022. Durante el año 2022, el EBITDA presentó una cobertura de 4,17 veces sobre los gastos financieros registrados del periodo, cobertura que alcanzó 1,23 veces durante junio de 2023, valor similar al presentado durante junio de 2022.

La utilidad neta ha fluctuado al igual que la utilidad operativa y las ventas de cada año. Para el año 2020, se registró una pérdida por la menor actividad por la crisis derivada por la pandemia del COVID 19, por lo que las ventas no lograron cubrir los gastos de la operación, generando una pérdida neta de USD 589 mil. Algunos ingresos operativos y no operativos lograron contrarrestar la pérdida, sin embargo, se notó un fuerte impacto por la pandemia. Para los años 2021 y 2022 se evidenció una mejora en los resultados netos de cada periodo; no obstante, presentan indicadores de rentabilidad, ROA y ROE, con valores por debajo del rendimiento esperado de inversiones alternativas con un nivel de riesgo similar.

RESULTADOS E INDICADORES	2020	2021	2022	2023	2024	2025	JUNIO 2022	JUNIO 2023
	REAL			PROYECTADO			INTERANUAL	
Ingresos de actividades ordinarias (miles USD)	32.510	98.438	104.089	117.621	134.088	152.860	47.848	56.146
Utilidad operativa (miles USD)	(1.263)	(1.162)	1.583	1.716	1.940	2.200	400	481
Utilidad neta (miles USD)	(589)	205	734	567	821	1.106	624	460
EBITDA (miles USD)	-1.049	-649	2.119	2.252	2.476	2.736	668	704
Deuda neta (miles USD)	6.083	3.610	14.327	15.114	13.123	13.885	7.705	13.415
Flujo libre de efectivo (FLE) (miles USD)	9.032	8.575	(10.105)	851	2.544	(210)	(4.128)	2.550
Necesidad operativa de fondos (miles USD)	12.790	13.675	24.928	25.025	23.239	24.229	20.343	27.442
Servicio de deuda (SD) (miles USD)	(2.010)	5.604	4.352	14.980	15.639	13.615	6.771	3.378
Razón de cobertura de deuda DSCRC	0,00	0,00	0,49	0,15	0,16	0,20	0,10	0,21
Capital de trabajo (miles USD)	11.584	14.272	11.827	9.002	9.666	11.800	11.196	12.136
ROE	-2,73%	0,71%	2,50%	1,98%	2,78%	3,61%	4,27%	3,22%
Apalancamiento	0,74	0,71	1,03	0,99	1,00	1,02	0,85	1,23

Fuente: Estados financieros Auditados 2020 – 2022; Estados Financieros internos junio 2022 y junio 2023

## EXPECTATIVAS PARA PERIODOS FUTUROS

La proyección para los años 2023, 2024 y 2025 se basan en los resultados reales de la compañía y en el comportamiento histórico adoptado durante el periodo analizado. En el caso puntual de ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. la realidad a la fecha del presente informe está condicionada por la incertidumbre por un ambiente inflacionario mundial, una percepción de inseguridad a nivel nacional, incertidumbre por las elecciones presidenciales anticipadas y el conflicto bélico entre Ucrania y Rusia.

Para el año 2023 se proyecta un crecimiento en ventas del orden de 13%, considerando que en el comparativo interanual existió un crecimiento del 17,34%. Se estima dentro de la proyección de ingresos que desde abril de 2023 ya no se comercializará la marca Hyundai y se empezó con la comercialización de dos nuevas marcas desde este mismo mes. Para los años 2024 y 2025 se estima un incremento en el nivel de ingresos del 14%, alineado con un plan de rentabilización de puntos de venta que mantienen actualmente y crecimiento en la zona norte del país.

En lo que respecta al costo de ventas, se proyecta una participación sobre ventas de 88,70% para el año 2023, 2024 y 2025 lo que podría considerarse conservador, ya que hasta junio 2023 los costos representaron el 88,40% y se espera mejore el margen para periodos futuros por la comercialización de otras marcas en el portafolio de productos de la compañía. Los gastos operativos fluctuarán de acuerdo con el comportamiento de las ventas y en concordancia con el comportamiento histórico, mientras que los gastos financieros responderán a la colocación y amortización de los créditos bancarios con entidades financieras y el Mercado de Valores de acuerdo con las necesidades de fondeo estimadas.

Se proyecta un EBITDA creciente para periodos futuros por una mayor utilidad operativa, por una mayor utilidad bruta y mayores ingresos percibidos por concepto de intereses ganados obtenidos por crédito directo. La cobertura de EBITDA sobre gastos financieros se mantiene por sobre 2 veces para todos los años proyectados, denotando una sólida posición de solvencia de la compañía. Así también los años de pago con EBITDA se proyectan decrecientes por el periodo de vigencia de la emisión.

La proyección contempla un ROE creciente en el periodo proyectado, evidenciando una mejoría que dependerá del comportamiento del mercado y tomando en cuenta un escenario conservador. Sin embargo, rendimientos de esa naturaleza podrían estar por debajo de inversiones alternativas con un nivel de riesgo similar.

Se proyecta un menor nivel de activos para 2023 de acuerdo con menores inventarios para este año, este cambio se da en función del cambio estratégico planteado para este año, se proyectan 46 días de inventario para el año 2023, 43 días para 2024 y 41 días para 2025. Por su parte, se proyectan 42 días de cartera para 2023 y disminuirá para los años 2024 y 2025. La proyección estima un índice de liquidez mayor a la unidad que se mantendrá entre 1,40 y 1,50 para el periodo proyectado.

Se estiman inversiones menores, principalmente por concepto de mantenimientos para los próximos años, lo que podría diferir de acuerdo con los lineamientos estratégicos de la compañía. Cabe señalar que las premisas utilizadas en estos rubros se consideran conservadoras frente a la realidad de la compañía.

Se estima que la estructura del pasivo disminuirá con respecto al comportamiento histórico, por una menor necesidad de capital de trabajo por menores inventarios proyectados, la deuda neta estará estable alrededor de los USD 15- 16 millones, esto en función de mayores ventas proyectadas y por ende, mayores necesidades de provisión de inventarios, mayor cartera generada, las que se financian a futuro parcialmente por los resultados de cada ejercicio económico. El pasivo seguirá concentrado en el corto plazo, en promedio el 77% para el periodo 2023- 2025. Se proyecta un apalancamiento prudente alrededor de la unidad, al igual que el mantenido durante el periodo 2020- 2022.

La necesidad operativa de fondos se mantiene incremental durante el periodo de análisis, ante niveles de inventarios y cartera robustos, superiores a los pagos a proveedores. El servicio de la deuda presenta un incremento para 2023 para luego alcanzar un punto de inflexión en el año 2024.

#### FACTORES DE RIESGO

GlobalRatings Calificadora de Riesgos S.A. identifica como riesgos previsibles en el futuro, tales como máxima pérdida posible en escenarios económicos y legales desfavorables, los siguientes:

- Riesgo general del entorno económico, que puede materializarse cuando, sea cual fuere el origen del fallo que afecte a la economía, el incumplimiento de las obligaciones por parte de una entidad participante provoque que otras, a su vez, no puedan cumplir con las suyas, generando una cadena de fallos. De esta manera, el incumplimiento de pagos por parte de cualquier empresa podría eventualmente afectar los flujos de la compañía. Un rebrote inflacionario a nivel nacional y mundial y medidas gubernamentales tendientes a dinamizar la economía son elementos que mitigan el riesgo de iliquidez y permiten suponer una recuperación de la actividad productiva lo que es beneficioso para todas las empresas.
- Promulgación de nuevas medidas impositivas, incrementos de aranceles, restricciones de importaciones u otras políticas gubernamentales que son una constante permanente que genera incertidumbre para el mantenimiento del sector. De esta forma se incrementan los precios de los bienes importados. Si bien la compañía mantiene una concentración en sus principales

proveedores, mantiene una variedad de líneas de negocio y distintas marcas de vehículos comercializadas, lo que permite reducir el riesgo.

- La presencia de marcas chinas e hindúes puede resultar lesiva para las marcas tradicionales como GM debido básicamente a diferencias en el precio. Este tipo de marcas han entrado poco a poco al mercado. No es despreciable la competencia que puede provenir de los autos eléctricos fuertemente impulsados por el estado. En el caso de las marcas no tradicionales, el riesgo se mitiga gracias al prestigio de las marcas comercializadas por la empresa, GM, Volkswagen y GAC Motors. En el caso de los automóviles eléctricos, es esperable que la propia GM incursione en ese mercado lo que ampliaría la gama de negocios de la compañía.
- El ingreso al país de repuestos, accesorios y partes como contrabando que al no cumplir con las normas de calidad y de seguridad, ponen en riesgo la vida útil de los motores y diferentes partes de los vehículos, de igual forma no cuentan con soporte post venta. El riesgo es mitigado por la empresa ya que los clientes buscan seguridad y servicio.
- Cambios en la normativa y en el marco legal en el que se desenvuelve la empresa son inherentes a las operaciones de cualquier compañía en el Ecuador. En el caso puntual de la compañía lo anterior representa un riesgo debido a que esos cambios pueden alterar las condiciones operativas. Sin embargo, este riesgo se mitiga debido a que la compañía tiene la mayor parte de sus contratos suscritos con compañías privadas, lo que hace difícil que existan cambios en las condiciones previamente pactadas.
- La continuidad de la operación de la compañía puede verse en riesgo efecto de la pérdida de la información; la compañía mitiga este riesgo ya que posee políticas y procedimientos para la administración de respaldos de bases de datos, para proteger la información, así como mediante aplicaciones de *software* contra fallas que puedan ocurrir, para así posibilitar la recuperación en el menor tiempo posible y sin la pérdida de la información.
- Afectaciones causadas por factores como catástrofes naturales, robos e incendios en los cuales los activos fijos e inventarios se pueden ver afectados, total o parcialmente, lo que generaría pérdidas económicas a la compañía. El riesgo se mitiga a través de pólizas de seguros que la compañía mantiene sobre los activos, con la compañía aseguradora Seguros Equinoccial S.A., que le permiten transferir el riesgo de pérdidas económicas causadas por este tipo de eventos. Adicionalmente, ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. mantiene un plan de emergencia con el objetivo de cumplir con la normativa vigente en materia de Seguridad, Salud y Ambiente en lo referente a la prevención y control de riesgos de incendios y escapes de sustancias combustibles para garantizar un ambiente seguro y saludable para los trabajadores, personal visitante que frecuenta la instalación, y la seguridad de sus instalaciones.

Se debe indicar que los activos que respaldan la Emisión, de acuerdo con la declaración juramentada, son: cuentas por cobrar comerciales e inventarios. Los activos que respaldan la presente Emisión pueden ser liquidados por su naturaleza y de acuerdo con las condiciones del mercado. Al respecto:

- Uno de los riesgos que puede mermar la calidad de las cuentas por cobrar que respaldan la emisión son escenarios económicos adversos que podrían afectar la capacidad de pago de los clientes a quienes se ha facturado, provocando disminución de flujos propios de la operación. Sin embargo, la empresa mitiga este riesgo a través de la adecuada diversificación de clientes.
- Una concentración en ingresos futuros en determinados clientes podría disminuir la dispersión de las cuentas por cobrar y, por lo tanto, crear un riesgo de concentración. Si la empresa no mantiene altos niveles de gestión de recuperación y cobranza de la cartera por cobrar, podría generar cartera vencida e incobrable, lo que podría crear un riesgo de deterioro de cartera y por lo tanto de los activos que respaldan la Emisión. La empresa considera que toda su cartera es de fácil recuperación y para mitigar el riesgo le da un seguimiento continuo y cercano al comportamiento de la cartera. Además, debe recordarse que la cartera está respaldada en la generalidad de los casos por reserva de dominio o prenda de los vehículos vendidos.
- Si la empresa no mantiene actualizado el proceso de aprobación de ventas a crédito o los cupos de los clientes, podría convertirse en un riesgo de generar cartera a clientes que puedan presentar un irregular comportamiento de pago. La empresa mantiene actualizados los procesos de aprobación de ventas a crédito.
- Al ser los inventarios parte de los activos que respaldan la emisión existen el riesgo de que estos sufran daños, por mal manejo, por pérdidas u obsolescencias. La empresa mitiga el riesgo través

de un permanente control de inventarios y de un almacenamiento adecuado, evitando de esta forma pérdidas y daños.

Se debe indicar que dentro de las cuentas por cobrar que mantiene ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A., con corte junio 2023 se registran cuentas por cobrar compañías relacionadas por USD 845 mil, por lo que los riesgos asociados podrían ser:

- Las cuentas por cobrar compañías relacionadas corresponden a 1,33% de los activos totales, por lo que su efecto sobre el respaldo del Quinto Programa de Papel Comercial es poco representativo, si alguna de las compañías relacionadas llegara a incumplir con sus obligaciones, ya sea por motivos internos de las empresas o por motivos exógenos atribuibles a escenarios económicos adversos. La compañía mantiene adecuadamente documentadas estas obligaciones y un estrecho seguimiento sobre los flujos de las empresas relacionadas.

**INSTRUMENTO**

QUINTO PROGRAMA DE PAPEL COMERCIAL				
Características	MONTO (USD)	PLAZO EMISIÓN (DÍAS)	PLAZO DEL PROGRAMA (DÍAS)	PAGO DE CAPITAL
	5.000.000	360	720	Al vencimiento
Tipo de emisión	Títulos desmaterializados.			
Garantía	Garantía General de acuerdo con el Art.162 Ley de Mercado de Valores.			
Garantía específica	N/A			
Destino de los recursos	En un cincuenta por ciento (50%) para capital de trabajo y en un cincuenta por ciento (50%) para sustitución de pasivos.			
Valor nominal	USD 1.000			
Estructurador financiero	Su Casa de Valores SUCAVAL S.A.			
Agente Colocador	Su Casa de Valores SUCAVAL S.A.			
Agente pagador	Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE.			
Representantes de obligacionistas	Larrea Andrade & Cía. Abogados Asociados S.A.			
Resguardos	<ul style="list-style-type: none"> <li>Los activos reales sobre los pasivos exigibles deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo.</li> <li>No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.</li> <li>Mantener durante la vigencia del Programa la relación de activos depurados sobre obligaciones en circulación, en una relación mayor o igual a 1,25.</li> </ul>			
Compromisos adicionales	<ul style="list-style-type: none"> <li>Mantener cartera vigente por un monto mínimo del 120% del monto de la emisión; es decir, USD. 6.000.000.</li> </ul>			
Límite de endeudamiento	<ul style="list-style-type: none"> <li>Mantener una relación del pasivo sobre patrimonio no mayor a 1.25 (uno punto veinte y cinco) veces. Para la base de la verificación se tomará los estados financieros semestrales correspondientes a junio 30 y diciembre 31 de cada año. El seguimiento a los índices financieros iniciará el primer semestre calendario una vez los títulos estén en circulación.</li> </ul>			

Fuente: Circular de Oferta Pública

El resumen precedente es un extracto del Informe de Calificación de Riesgos del Quinto Programa de Papel Comercial de ASSA-AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. realizado con base a la información entregada por la empresa y de la información pública disponible.

Atentamente,



Firmado electrónicamente por:  
**HERNAN ENRIQUE  
LOPEZ AGUIRRE**

**Ing. Hernán Enrique López Aguirre MSc.**  
Presidente Ejecutivo