

## **CORPORACION NEXUM NEXUMCORP S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

CORPORACION NEXUM NEXUMCORP S.A. - Fue constituida en septiembre del año 2.000 en la ciudad de Guayaquil bajo la denominación social de Toyocosta S.A. y posteriormente el 6 de junio del 2016 cambiada su razón social a Corporación Nexum Nexumcorp S. A. Desde el año 2014 comercializa a nivel nacional vehículos y repuestos de la marca Peugeot y desde 2017 Changan. La Corporación mantiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 0992141913001 y su dirección electrónica es [www.corporacionnexus.com](http://www.corporacionnexus.com).

Escisión de capital – En razón que, hasta diciembre del 2018, la Compañía también comercializaba vehículos y repuestos de la marca Toyota, hubo la escisión de operaciones mediante escritura pública emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 31 de octubre de 2018, e inscrita en el Registrador Mercantil, donde se aprobó la disminución de capital social de CORPORACION NEXUM NEXUMCORP S.A. por US\$. 650,000, mismo que fue transferido vía constitución de la empresa TOYOCOSTA S.A. que inició sus operaciones a partir del 2 de enero de 2019, consistiendo el aporte principalmente en la transferencia de inventarios (existencias).

Sus operaciones han sido financiadas en parte por el otorgamiento de créditos de sus proveedores que oscilan entre 9 y 36 días plazo. Se mantiene establecido prácticas de Gobierno Corporativo y sus accionistas mantienen una amplia participación de los objetivos estratégicos, decisiones financieras, operativas y resultados de la actividad de la Corporación.

#### **2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS**

##### **2.1 *Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son obligatorias para el año en curso***

###### **Impacto de la aplicación inicial de la NIIF 16 Arrendamientos**

En el año en curso, el Compañía ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos (emitida por el IASB en enero de 2016) que es efectiva para períodos anuales que comienzan en o a partir del 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 introduce requisitos nuevos o modificados con respecto a la contabilidad de arrendamientos. Se introducen cambios significativos en la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre arrendamiento operativo y financiero, y estableciendo el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor. En contraste a la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para el arrendador permanecen significativamente sin cambios. Los detalles para los nuevos

requerimientos se describen en la nota 3. El impacto inicial de la adopción de la NIIF 16 en los estados financieros de la Compañía se describe a continuación.

La fecha de aplicación inicial de la NIIF 16 para la Compañía fue el 1 de enero de 2019.

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque retrospectivo modificado que:

- Requiere que la Compañía reconozca el efecto acumulativo de aplicar inicialmente la NIIF 16 como un ajuste al saldo inicial de utilidades retenidas en la fecha de la aplicación inicial.
- No permite el restablecimiento de información comparativa, misma que se sigue presentando de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 4.

**(a) Impacto de la nueva definición de arrendamiento**

La Compañía ha determinado aplicar la solución práctica disponible para la transición a la NIIF 16 para no revalorar si un contrato es o contiene un arrendamiento. Por lo tanto, la definición de un arrendamiento conforme a la NIC 17 y la CINIIF 4 continúa aplicándose a los contratos suscritos o modificados previo al 1 de enero de 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento principalmente se refiere al concepto de control. La NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento en función de si el cliente tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado, por un periodo de tiempo, a cambio de una contraprestación. Esto contrasta con el enfoque de “riesgos y beneficios” de la NIC 17 y de la CINIIF 4.

La Compañía aplica la definición de un arrendamiento y las guías relacionadas delineadas en la NIIF 16 a todos los contratos suscritos o modificados en o partir del 1 de enero de 2019. Para la adopción inicial de NIIF 16, la Compañía llevó a cabo un proyecto de implementación, que reveló que la nueva definición de arrendamiento bajo NIIF 16 no cambia de forma significativa el alcance de los contratos que cumplen la definición de arrendamiento para la Compañía.

**(b) Impacto en la contabilidad del arrendatario**

**(i) Arrendamientos operativos anteriores**

La NIIF 16 cambia la forma en que la Compañía contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17, los cuales se mantenían fuera del estado de situación financiera.

Al aplicar la NIIF 16, para todos los arrendamientos (exceptuando los mencionados posteriormente), la Compañía:

- a) Reconoce los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento en el estado de situación financiera, medido inicialmente al valor presente de la serie de pagos por arrendamiento futuros, con el activo por derecho de uso ajustado por el valor de cualquier pago de arrendamiento prepago o acumulado de acuerdo con la NIIF 16: C8 (b) (ii)

- b) Reconoce la depreciación de los activos por derecho de uso y el interés generado por los pasivos por arrendamiento en el estado de resultado y otros resultados integrales;
- c) Separa el valor total de efectivo pagado a capital (presentada dentro de las actividades de financiamiento) y a interés (presentado dentro de las actividades de financiamiento) en el estado de flujos de efectivo.

Los incentivos en arrendamientos (por ejemplo, periodos libres de renta) se reconocen en la medición inicial como parte de los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamiento, anteriormente bajo NIC 17 se generaba el reconocimiento de un incentivo en arrendamientos, amortizado como una reducción de los gastos por arrendamiento, generalmente bajo el método de línea recta.

Bajo NIIF 16, los activos por derechos de uso se prueban por deterioro conforme a la NIC 36.

Para arrendamientos de corto plazo (con plazo de 12 meses o menos) y de activos de bajo valor (como computadoras, artículos pequeños de mobiliario de oficina y teléfonos), La Compañía ha optado por reconocer un gasto por arrendamiento bajo el método de línea recta, tal y como lo permite la NIIF 16. Este gasto se presenta en “otros gastos” en el estado de resultado y otros resultados integrales.

La Compañía ha utilizado las siguientes soluciones prácticas al aplicar el enfoque retrospectivo modificado, a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17:

- La Compañía ha aplicado una tasa de descuento única para un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares.
- La Compañía ha ajustado el activo por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial por el importe de la provisión para arrendamientos onerosos reconocidos según la NIC 37 en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial, como alternativa a realizar una revisión del deterioro del valor.
- La Compañía ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos de arrendamiento, por contratos para los cuales el plazo de arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de la aplicación inicial.
- La Compañía ha excluido los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso, en la fecha de aplicación inicial.
- La Compañía ha utilizado un razonamiento retrospectivo al determinar el plazo de arrendamiento, cuando el contrato contiene opciones para ampliar o terminar el contrato de arrendamiento.

(ii) Arrendamientos financieros previos

Para los arrendamientos que se clasificaron como arrendamientos financieros bajo NIC 17, el importe en libros de los activos arrendados y obligaciones bajo arrendamientos financieros medidos aplicando la NIC 17 inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial es reclasificado a activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento respectivamente sin ningún ajuste, excepto en los casos en que la Compañía ha elegido aplicar la exención de reconocimiento por arrendamientos de bajo valor.

El activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento se contabilizan aplicando la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019.

**(c) Impacto financiero de la aplicación inicial de la NIIF 16**

El promedio ponderado de la tasa incremental por préstamos del arrendatario aplicada a los pasivos por arrendamientos reconocidos en el estado de situación financiera al 1 de enero de 2019 es del 8,81%.

La Compañía ha reconocido US\$2.920.994,79 de activos por derecho de uso y US\$2.920.994,79 de pasivos por arrendamiento en la transición a la NIIF 16.

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

En el año en curso, la Compañía ha adoptado una serie de modificaciones a las Normas e Interpretaciones a las NIIF emitidas por el IASB. Su adopción no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los montos informados en estos estados financieros.

Modificaciones a NIIF 9 -

Características de prepago con compensación negativa

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

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015-2017 -

Modificaciones a la NIC 12 Impuesto a las ganancias, NIC 23 Costos por préstamos, NIIF 3

Combinaciones de negocios e NIIF 11 Acuerdos Conjuntos

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

NIC 12 Impuesto a las ganancias

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

NIC 23 Costos por préstamos

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

### NIIF 3 Combinaciones de negocios

Las modificaciones aclaran que cuando se obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, aplican los requisitos para una combinación de negocios en etapas, incluida la reevaluación de su participación previamente mantenida (PHI por sus siglas en inglés) en la operación conjunta a valor razonable. La participación previamente mantenida sujeta a remediación incluye los activos, pasivos y crédito mercantil no reconocidos relativos a la operación conjunta.

### NIIF 11 Acuerdos Conjuntos

Las modificaciones aclaran que cuando una parte que participa en una operación conjunta no tenía el control conjunto, y obtiene el control conjunto, no se debe reevaluar la participación previamente mantenida en la operación conjunta.

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

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

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

### CINIIF 23 Incertidumbre en el tratamiento de impuestos a las ganancias

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

- determinar si las posiciones fiscales inciertas son evaluadas por separado o como grupo; y,

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

### **2.3 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas**

A la fecha de aprobación de los estados financieros, la Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

NIIF 17	<i>Contratos de Seguro</i>
Modificaciones a la NIIF 3	<i>Definición de un negocio</i>
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8	Definición de materialidad
Marco Conceptual	<i>Marco Conceptual de las Normas IFRS</i>

La administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros de la Compañía en períodos futuros, excepto como se indica a continuación:

#### ***Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad***

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

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

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

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

### **Marco Conceptual de las Normas NIIF**

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

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

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

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

## **3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

- 3.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros separados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que han sido adoptadas en Ecuador y, a partir del 2017, con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que establecen el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de la provisión por jubilación patronal y desahucio. La NIC 19 revisada “Beneficios a empleados”, vigente a partir del 1 de enero del 2016, establece que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.
- 3.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 3.3 Base de preparación** - Los estados financieros, han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. 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 recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros separados, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o al valor en uso de la NIC 36.

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

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

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

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

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

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

- 3.4 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.
- 3.5 Inventarios** - Son medidos al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo es asignado mediante el método del costo promedio ponderado para los repuestos y accesorios; y, al costo específico para vehículos.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

### **3.6 Propiedades y equipo**

**Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipo se miden inicialmente por su costo.

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

**Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** – Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación** – A partir del año 2018, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados menos la depreciación y el importe acumulados de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio dentro del rubro de utilidades acumuladas, excepto si este aumento incluye el reverso de una revaluación previa que disminuyó el valor del mismo activo con cargo a resultados, en cuyo caso se registra como una ganancia en el estado de resultados hasta

por el valor de la pérdida previamente registrada. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida en que exceda al saldo de la reserva por revaluación surgida en revaluaciones previas efectuadas al activo. El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja o disposición en cuentas del activo o en la medida que sea utilizado.

Los efectos de la revaluación de propiedades y equipo, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*.

**Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Adecuaciones	20
Vehículos	5
Muebles y enseres, herramientas y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

**Retiro o venta de propiedades y equipos** - Una partida de propiedades y equipos se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

- 3.7 Propiedades de inversión** – Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas, y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.

- 3.8 Otros activos a largo plazo:** Se registran terrenos y derechos fiduciarios al costo de adquisición los cuales son adquiridos con propósito de ser transferidos a terceros.

- 3.9 Inversiones en subsidiarias:** Se registran al costo, y al cierre de cada año se evalúa por deterioro.

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

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

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

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

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

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

**Impuestos diferidos** - Se reconocen sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial

(distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

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

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

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

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

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

**3.13 Beneficios a empleados**

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

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

Las ganancias y pérdidas actuariales y otras remediones de los activos del plan (en caso de existir) se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de la ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. Las remediones incluidas en el otro resultado integral no son reclasificadas posteriormente. Los costos de servicios pasados son reconocidos en los resultados del ejercicio cuando la modificación o reducción del plan ocurre, o cuando la Compañía reconoce los costos de reestructuración relacionados o los beneficios de terminación, lo que ocurra primero.

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

**3.15 Arrendamientos** - La Compañía ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa no ha sido re-expresada y se presenta según la NIC 17. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 como la NIIF 16 se presentan por separado a continuación.

#### **3.15.1 Políticas aplicables a partir del 1 de enero de 2019**

##### La Compañía como arrendataria:

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

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de rentas que no se han efectuado a la fecha de inicio, descontado por la tasa implícita en el contrato. Si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, la Compañía utiliza su tasa incremental.

Los pagos de renta incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento consisten en pagos de renta fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia).

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

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no realizó ninguno de los ajustes mencionados en el periodo presentado.

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

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

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

#### La Compañía como arrendadora:

La Compañía realiza contratos de arrendamiento como arrendador a partes relacionadas por oficinas, maquinaria y equipos necesarios para el desarrollo de sus actividades.

Los arrendamientos en los que la Compañía funge como arrendador son clasificados como arrendamientos operativos.

El ingreso por rentas proveniente de arrendamientos operativos se reconoce en línea recta durante el plazo del arrendamiento relevante.

### **3.15.2 Políticas aplicables antes del 1 de enero de 2019 –**

#### La Compañía como arrendataria:

Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los gastos financieros son cargados directamente a resultados, a menos que pudieran ser directamente atribuibles a activos calificables.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio acumulado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler sobre la base de línea recta, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

#### La Compañía como arrendadora:

El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

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

**3.16.1 Venta de vehículos** - Se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes. En el caso de vehículos, la Compañía aplica el principio de acuerdo de entrega posterior a la facturación establecido en NIIF 15, debido a que por disposiciones legales locales los vehículos deben estar matriculados previo su entrega al cliente, y para iniciar el proceso de matriculación los mismos deben estar facturados. El proceso de matriculación, y consecuentemente el registro de la venta, inicia solamente cuando la Compañía ha recibido la totalidad del efectivo por el precio del vehículo, o una parte del mismo en efectivo, y la otra soportada en la aprobación de crédito emitida por la institución financiera con la cual el cliente financia directamente el vehículo, debido a que la Compañía considera que en dicho momento la probabilidad de que la transacción se

reverse es insignificante, a más de haber cumplido con todas las condiciones exigidas por la NIIF 15 para aplicar el acuerdo de entrega posterior a la facturación. La Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes se entregan o se cumplen las condiciones de acuerdo de entrega posterior debido a que representa el momento en el que el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, y que sólo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago.

**3.16.2 Venta de repuestos** - La Compañía comercializa sus repuestos a través de dos canales de venta los cuales son:

**Ventas de repuestos mostrador:** En la venta de repuestos, accesorios y lubricantes, la obligación de desempeño se cumple cuando los bienes son entregados al cliente.

**Ventas de repuestos por taller:** La Compañía reconoce los ingresos por este concepto a lo largo del tiempo, estos ingresos se encuentran relacionados directamente con los ingresos por prestación de servicios.

**3.16.3 Prestación de servicios** - Los ingresos por este concepto se reconocen a lo largo del tiempo, debido a que el desempeño de la entidad no crea un uso alternativo para la misma. El tiempo de culminación del servicio depende del tipo de daño o mantenimiento que se esté realizando al vehículo y la entidad tiene un derecho exigible por el desempeño que se haya completado hasta la fecha.

**Prestación de servicios administrativos:** se reconocen en función del cumplimiento de las actividades obligadas a otorgar.

**3.17 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 en el que se conocen.

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

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

**3.19 Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

**3.20 Activos financieros** - Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

#### Clasificación de los activos financieros

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

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

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

#### El costo amortizado y método de interés efectivo

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

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

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

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

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

Para los activos financieros comprados u originados con deterioro, la Compañía reconoce los ingresos por intereses, aplicando la tasa de interés efectiva ajustada al costo amortizado del activo financiero de su reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no se encuentre deteriorado.

Los intereses se reconocen en resultados del año y se incluyen en la línea de "Ingresos financieros – ingresos por intereses".

#### Deterioro de activos financieros

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

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

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

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

#### (i) Definición de incumplimiento

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

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

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

*(ii) Activos financieros con deterioro crediticio*

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

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

*(iii) Política de castigos*

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

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

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

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

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

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

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

**3.21 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

**Pasivos financieros** - Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a FVR.

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

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

Cuando la Compañía intercambia con el prestamista existente un instrumento de deuda en otro con términos sustancialmente diferentes, dicho intercambio se contabiliza como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. De manera similar, la Compañía considera la modificación sustancial de los términos de un pasivo existente o parte de él como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. Se asume que los términos son sustancialmente diferentes si el valor presente descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo cualquier tarifa pagada, neta de cualquier tarifa recibida y descontada utilizando la tasa efectiva original es al menos un 10% diferente del valor presente de los flujos de efectivo remanentes del pasivo financiero original. Si la modificación no es sustancial, la diferencia entre: (1) el importe en libros del pasivo antes de la modificación; y (2) el valor presente de los flujos de efectivo después de la modificación, debe reconocerse en resultados del año.

**ESPACIO EN BLANCO**

**4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Efectivo y bancos	483,618	597,531
Inversiones	<u>7,465</u>	<u>127,545</u>
<b>Total</b>	<b><u>491,083</u></b>	<b><u>725,076</u></b>

Al 31 de diciembre del 2019, efectivo y bancos representa principalmente depósitos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales por US\$470,052 las cuales no generan intereses.

**5. CUENTAS POR COBRAR**

	(Restablecidos)		
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>	<u>1/1/18</u>
Compañías relacionadas, nota 23	8,455,010	11,280,448	4,964,257
Clientes	5,372,210	8,016,843	4,177,032
Anticipos a proveedores	173,654	418,100	1,798,011
Otras	304,070	20,298	16,357
Provisión para cuentas incobrables	<u>(170,573)</u>	<u>(201,477)</u>	<u>(337,173)</u>
<b>Total</b>	<b><u>14,134,371</u></b>	<b><u>19,534,212</u></b>	<b><u>10,618,484</u></b>
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	11,150,382	15,315,036	8,523,944
No corriente	<u>2,983,989</u>	<u>4,219,176</u>	<u>2,094,540</u>
<b>Total</b>	<b><u>14,134,371</u></b>	<b><u>19,534,212</u></b>	<b><u>10,618,484</u></b>

Al 31 de diciembre del 2019:

- Cuentas por cobrar clientes representan principalmente documentos y facturas por cobrar por venta de vehículos, servicios post-venta y alquiler montacargas.

Los saldos de cuentas por cobrar a clientes presentan los siguientes vencimientos:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>	<u>1/1/18</u>
Por vencer:	5,407,768	8,139,445	4,077,588
Vencido:			
De 0 a 30 días	125,572	72,017	134,526
De 31 a 60 días	32,780	41,139	36,566
De 61 a 90 días	6,378	9,341	33,128
De 91 a 120 días	3,244	6,886	11,952
De 121 a 180 días	8,558	6,995	4,878
De 181 a 360 días	21,344		
Más de 360 días	<u>104,678</u>	<u>152,870</u>	<u>248,435</u>
<b>Subtotal – PASAN:</b>	<b>5,710,322</b>	<b>8,428,693</b>	<b>4,547,073</b>

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>	<u>1/1/18</u>
Subtotal – VIENEN:	5,710,322	8,428,693	4,547,073
Más/Menos:			
Intereses por devengar	(270,999)	(338,199)	(334,183)
Depósitos de clientes no identificados	(92,919)	(92,919)	(99,332)
Otros	<u>25,806</u>	<u>19,268</u>	<u>63,474</u>
Total	<u>5,372,210</u>	<u>8,016,843</u>	<u>4,177,032</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al inicio del año	201,477	337,173
Provisión		88,190
Reverso de provisión, nota 20		(119,707)
Castigos y bajas	<u>(30,904)</u>	<u>(104,179)</u>
Saldo al final de año	<u>170,573</u>	<u>201,477</u>

La Compañía mide la provisión de pérdidas de cuentas por cobrar comerciales por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de estos activos. Las pérdidas crediticias esperadas en cuentas por cobrar comerciales se estiman utilizando una matriz de provisión por referencia a la experiencia de incumplimiento del deudor y un análisis de la situación financiera actual del deudor, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales de la industria en la que operan los deudores y una evaluación de la Administración de la Compañía de condiciones actuales y futuras a la fecha de reporte. La Compañía ha reconocido una provisión basado en un modelo de pérdidas esperadas el cual fue determinado de acuerdo a la experiencia histórica, un detalle de los porcentajes aplicados se incluye a continuación:

Tasa de pérdida  
crediticia esperada

Créditos por ventas / Días de mora:

Por vencer	0.1%
De 0 a 30 días	1%
De 31 a 60 días	2%
De 61 a 90 días	5%
De 91 a 120 días	25%
De 121 a 180 días	50%
De 181 a 360 días	100%
Más de 360 días	100%

## 6. INVENTARIOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Vehículos nuevos	7,136,535	5,547,214
Importaciones en tránsito	7,348,241	2,749,139
Repuestos y accesorios (bodega)	1,188,047	876,265
Vehículos usados	1,734,691	779,141
Montacargas	356,905	404,132
Repuestos y accesorios (taller)	178,292	119,247
Suministros y materiales	<u>16,745</u>	<u>5,784</u>
Subtotal	<u>17,959,456</u>	<u>10,480,922</u>

Al 31 de diciembre del 2019:

- Vehículos nuevos corresponden a 215 vehículos de la marca Peugeot y 138 de la marca Changan (en el año 2018, 279 unidades: 88 de la marca Peugeot y 191 de la marca Changan). Dichas existencias de inventarios se encuentran entregados en garantía, nota 16.
- Importaciones en tránsito, incluye principalmente vehículos y montacargas pendientes de recepción.
- Vehículos usados recibidos de clientes representan anticipos para la compra de vehículos nuevos. Incluyen 102 vehículos (41 en el ejercicio económico 2018).
- Montacargas, incluyen 35 unidades (48 en el ejercicio económico 2018).

## 7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>	<u>1/1/18</u>
Costo	27,241,330	25,923,710	12,845,260
Depreciación acumulada	<u>(4,812,936)</u>	<u>(4,260,946)</u>	<u>(3,699,202)</u>
Total	<u>22,428,394</u>	<u>21,662,764</u>	<u>9,146,058</u>
<i>Clasificación:</i>			
Terrenos	9,109,059	9,109,059	1,853,706
Maquinarias y equipos	6,311,868	7,065,595	4,802,773
Edificios	2,904,096	2,415,829	790,838
Vehículos	1,093,249	239,379	421,280
Mejoras en locales arrendados	1,039,068	1,417,349	495,038
Obras en curso	981,454	527,532	315,772
Equipos de computación	529,743	509,264	245,180
Muebles y enseres	<u>459,857</u>	<u>378,757</u>	<u>221,471</u>
Total	<u>22,428,394</u>	<u>21,662,764</u>	<u>9,146,058</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Mejoras en locales arrendados</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
<b><u>Costo:</u></b>									
Enero 1, 2018	1,853,706	6,894,763	878,362	559,693	1,292,706	315,771	587,977	462,282	12,845,260
Adquisiciones	2,766,579	3,163,905	1,489,655	166,752	905,627	1,349,108	336,327	191,407	10,369,360
Revalúo	2,990,421		(268,185)						2,722,236
Activaciones					848,825	(848,825)			
Bajas		(107,650)	(712,054)	(174,557)	(979,606)	(288,732)	(7,992)	(12)	(2,270,603)
Ventas		(94,786)		(172,378)				(3,089)	(270,253)
Reclasificaciones					(210)	210	516	(516)	
Reclasificación desde propiedades de inversión	<u>1,498,353</u>		<u>1,029,357</u>						<u>2,527,710</u>
Activaciones									
Diciembre 31, 2018	9,109,059	9,856,232	2,417,135	379,510	2,067,342	527,532	916,828	650,072	25,923,710
Adquisiciones		878,055		1,121,011	75,497	1,344,586	141,965	117,908	3,679,022
Activaciones			599,830		289,323	(891,033)		1,880	
Bajas		(287,592)		(78,672)	(433,155)	(759)	(4,886)		(805,064)
Ventas		(230,904)		(136,343)			(839)		(368,086)
Reclasificaciones		549		(1,777)		1,128	839	(739)	
Reclasificación a otros activos no corrientes		<u>(1,188,252)</u>							<u>(1,188,252)</u>
Diciembre 31, 2019	<u>9,109,059</u>	<u>9,028,088</u>	<u>3,016,965</u>	<u>1,283,729</u>	<u>1,999,007</u>	<u>981,454</u>	<u>1,053,907</u>	<u>769,121</u>	<u>27,241,330</u>
<b><u>Depreciación acumulada:</u></b>									
Enero 1, 2018		(2,091,990)	(87,524)	(138,413)	(797,668)		(342,797)	(240,810)	(3,699,202)
Depreciación		(701,532)	(106,976)	(6,922)	(788,600)		(64,915)	(30,585)	(1,699,530)
Ventas		105		5,133				68	5,306
Bajas		<u>2,780</u>	<u>193,195</u>	<u>70</u>	<u>936,275</u>		<u>148</u>	<u>12</u>	<u>1,132,480</u>
Diciembre 31, 2018		(2,790,637)	(1,305)	(140,132)	(649,993)		(407,564)	(271,315)	(4,260,946)
Depreciación		(974,089)	(111,564)	(57,944)	(743,101)		(118,152)	(37,949)	(2,042,799)
Ventas		116,431		3,897			34		120,362
Bajas		204,980		3,699	433,155		1,518		643,352
Bajas por reclasificación a otros activos no corrientes		<u>727,095</u>							<u>727,095</u>
Diciembre 31, 2019		<u>(2,716,220)</u>	<u>(112,869)</u>	<u>(190,480)</u>	<u>(959,939)</u>		<u>(524,164)</u>	<u>(309,264)</u>	<u>(4,812,936)</u>

**Adiciones** - Al 31 de diciembre del 2019, representa principalmente la adquisición de vehículos por US\$1.1 millones, y mejoras a los locales arrendados por US\$507 mil.

**Bajas y ventas** - Al 31 de diciembre de 2019, representa principalmente ventas de 13 montacargas incluidos los respectivos accesorios por US\$508 mil, y 15 vehículos por US\$215 mil.

## 8. ACTIVO POR DERECHO DE USO

La Compañía arrienda agencias cuyo plazo promedio de vencimiento es de 5 años a partir del año 2019. El análisis de la madurez de los pasivos por arrendamientos se presenta en la Nota 18.

Activos por derechos de uso	<u>Total</u>
<i>Costo:</i>	
Enero 1 y Diciembre 31, 2019	<u>2,920,995</u>
<i>Depreciación acumulada:</i>	
Al 31 de diciembre de 2019	<u>(710,251)</u>
<i>Valor en libros:</i>	
Al 31 de diciembre de 2019	<u>2,210,744</u>

Los arrendamientos de propiedades en los cuales la Compañía participa como arrendatario contienen términos de pagos fijos. El total de las salidas de efectivo por concepto de arrendamientos asciende a US\$808,527 en el 2019.

## 9. ACTIVOS INTANGIBLES

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>	<u>01/1/18</u>
		(Restablecidos)	
Costo	1,571,599	1,401,368	1,416,522
Amortización acumulada y deterioro	<u>(311,180)</u>	<u>(245,496)</u>	<u>(189,972)</u>
Total	<u>1,260,419</u>	<u>1,155,872</u>	<u>1,226,550</u>
<i>Clasificación:</i>			
Derechos de importación – Peugeot	1,050,750	1,116,422	1,182,093
Licencias	153,164	39,450	44,457
Otros	<u>56,505</u>	_____	_____
Total	<u>1,260,419</u>	<u>1,155,872</u>	<u>1,226,550</u>

**Derechos de importación** - corresponde a la compra de los derechos de distribución de vehículos de la marca Peugeot a Cativehículos en agosto del 2014 y son amortizados a 20 años (5% anual), lo cual representa la vigencia del contrato, ver nota 23.

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

	<u>Derechos de importación</u>	<u>Licencias</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>				
Enero 1, 2018	1,313,437	103,085		1,416,522
Adiciones		91,305		91,305
Bajas		<u>(106,459)</u>		<u>(106,459)</u>
Diciembre 31, 2018	1,313,437	87,931		1,401,368
Adiciones		155,317	68,646	223,963
Bajas		<u>(53,732)</u>		<u>(53,732)</u>
Diciembre 31, 2019	<u>1,313,437</u>	<u>189,516</u>	<u>68,646</u>	<u>1,571,599</u>
<u>Amortización acumulada y deterioro</u>				
Enero 1, 2018	(131,343)	(58,629)		(189,972)
Amortización	(65,672)	(99,314)		(164,986)
Bajas		<u>109,462</u>		<u>109,462</u>
Diciembre 31, 2018	(197,015)	(48,481)		(245,496)
Amortización	(65,672)	(70,672)	(12,141)	(148,485)
Baja		<u>82,801</u>		<u>82,201</u>
Diciembre 31, 2019	<u>(262,687)</u>	<u>(36,352)</u>	<u>(12,141)</u>	<u>(311,180)</u>

## 10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al inicio del año	718,410	3,161,317
Reclasificación a propiedades, planta y equipo		(2,527,710)
Ganancia sobre revaluación de propiedades		<u>84,803</u>
Saldos al fin del año	<u>718,410</u>	<u>718,410</u>

El valor razonable de las propiedades de inversión de la Compañía al 31 de diciembre de 2019, se obtuvo a través de un avalúo realizado a esa fecha por un perito independiente, no relacionado con la Compañía quien cuenta con todas las certificaciones apropiadas y experiencia reciente en el avalúo de propiedades

en las ubicaciones referidas. El avalúo, el cual se realizó de conformidad con las Normas Internacionales de Avalúo, se determinó con base en la evidencia de mercado de los precios de transacciones para propiedades similares.

Un detalle del valor razonable de las propiedades de inversión de la Compañía es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Terrenos y total	933,608	718,410

Ninguna de las propiedades de inversión de la Compañía se mantiene en garantía.

#### 11. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Terrenos (1)	3,283,086	
Anticipo para compra de derechos fiduciarios (2)	2,920,995	
Montacargas (3)	420,179	
Otros	<u>203,382</u>	<u>82,446</u>
Total	<u>6,827,642</u>	<u>82,446</u>

(1) Representa terreno ubicado en la ciudad de Guayaquil en la Av. Juan Tanca Marengo.

(2) Corresponde a anticipo entregado para la adquisición de derechos fiduciarios del Fideicomiso Nexumcorp, cuyo patrimonio autónomo incluye bienes inmuebles.

(3) Corresponde montacargas disponibles para la venta o alquiler.

#### 12. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>	<u>01/1/18</u>
		(Restablecidos)	
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>			
Préstamos bancarios (1)	27,216,897	24,623,532	9,389,791
Préstamos de terceros (2)	1,545,778	2,026,049	1,676
Sobregiros bancarios	<u>                    </u>	<u>27,437</u>	<u>                    </u>
Total	<u>28,762,675</u>	<u>26,677,018</u>	<u>9,391,467</u>
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	15,203,324	14,387,353	4,425,984
No corriente	<u>13,559,351</u>	<u>12,289,665</u>	<u>4,965,483</u>
Total	<u>28,762,675</u>	<u>26,677,018</u>	<u>9,391,467</u>

(1) **Préstamos bancarios** - representan préstamos con instituciones financieras locales y del exterior con pagos mensuales, trimestrales y al vencimiento. Un detalle es como sigue:

<u>Institución</u>	Tasa de interés anual		<u>31/12/19</u>	(Restablecidos)	
	<u>2018</u>	<u>2019</u>		<u>31/12/18</u>	<u>1/1/18</u>
Banco de la Producción S. A. <b>(a)</b>	8.75%	6.44% - 8.75%	16,200,403	13,908,569	3,993,208
Banco Santander Suiza <b>(a)</b>	2.90% - 3.95%	2.97%	5,585,702	5,574,546	1,995,513
Banco Bolivariano S. A.	8.33%	8.33%	2,962,777	2,207,440	
Banco del Pacífico S. A. <b>(a)</b>	6.62% - 6.83%	6.62% - 6.83%	1,488,397	1,925,567	2,371,500
Morgan Stanley Smith Barney LLC	2.85%	2.85%	<u>979,618</u>	<u>1,007,410</u>	<u>1,029,570</u>
Total			<u>27,216,897</u>	<u>24,623,532</u>	<u>9,389,791</u>

Durante el año 2019 se han reconocido gastos financieros por US\$1.7 millones por concepto de intereses.

- (2) Préstamos de terceros** - Incluye un préstamo recibido de Southern Enterprises & Investments Co. para la adquisición de bienes inmuebles con vencimiento en noviembre de 2022 e interés anual del 5%.

Durante el año 2019 se han reconocido gastos financieros por US\$90,345 por concepto de intereses.

- (a) Garantías por préstamos** - La Compañía garantiza sus obligaciones con hipotecas abiertas sobre determinados bienes inmuebles y prendas comerciales de su inventario de acuerdo a lo que se presenta en el siguiente detalle:

<u>Institución</u>	Tipo de <u>gravamen</u>	<u>Tipo de garantía</u>
Banco de la Producción S. A.	Prendaria Hipoteca	Inventario (vehículos) Terrenos y construcciones
Banco Santander Suiza	Sobre firma	Carta de crédito
Banco del Pacífico S. A.	Prendaria	Inventario (vehículos)
Morgan Stanley Smith Barney LLC	Sobre firma <b>(1)</b>	
Banco Santander Suiza	Sobre firma <b>(1)</b>	

- (1)** Corresponde a garantías entregadas por los accionistas

**Vencimientos de préstamos** - Los vencimientos de los préstamos bancarios y de compañías relacionadas son como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Corriente:</i>	15,203,324	14,387,353
<i>No corriente:</i>		
2020		4,849,560
2021	7,988,636	4,505,183
2022	4,502,759	2,894,149
2023	601,289	40,773
2024	<u>466,667</u>	<u>                    </u>
Total	<u>28,762,675</u>	<u>26,677,018</u>

**Reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento**

Flujos de efectivo

	<u>01/1/19</u>	<u>Nuevos créditos</u>	<u>Pagos</u>	<u>Operaciones de confirming (1)</u>	<u>Cambios que no son efectivo, provisión de intereses</u>	<u>31/12/19</u>
Préstamos bancarios	24,623,532	10,357,918	(19,228,117)	11,246,369	217,195	27,216,897
Préstamos de terceros	2,026,049		(480,271)			1,545,778
Sobregiro bancario	<u>27,437</u>	<u>                    </u>	<u>(27,437)</u>		<u>                    </u>	<u>                    </u>
Total	<u>26,677,018</u>	<u>10,357,918</u>	<u>(19,735,825)</u>	<u>11,246,369</u>	<u>217,195</u>	<u>28,762,675</u>

**(1)** Representa línea de crédito de financiamiento de pago a proveedores mediante el servicio financiero de confirming.

Durante el año 2019, la Compañía ha administrado sus flujos de efectivo con ciertas líneas de crédito que mantiene con instituciones financieras, las cuales permiten una opción de recibir préstamos a corto y largo plazo.

**ESPACIO EN BLANCO**

### 13. CUENTAS POR PAGAR

		(Restablecidos)	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>	<u>01/1/18</u>
Proveedores	8,102,465	1,806,939	6,719,600
Cuentas por pagar accionistas	6,786,546		
Anticipos de clientes	1,557,308	2,408,246	1,473,906
Compañías relacionadas, nota 23	1,227,150	6,117,617	145,000
Provisiones	1,021,747	315,140	359,847
Otras	<u>253,902</u>	<u>85,113</u>	<u>70,247</u>
Total	<u>18,949,118</u>	<u>10,733,055</u>	<u>8,768,600</u>

***Cuentas por pagar a proveedores*** - Representa principalmente facturas pendientes de pago por compra de vehículos, repuestos y accesorios a Automóviles Peugeot y Yangtsé Motors (Changán) por US\$6.6 millones y US\$1 millón con plazos de hasta 90 días y 15 días sin intereses, respectivamente. Para las cuentas por pagar a Yangtsé Motors, desde el día 16 al 35 aplica tasa de financiamiento del 8.00% anual, y a partir del día 36 se adiciona una tasa de interés por mora del 0.40%.

***Cuentas por pagar accionistas*** - Incluye valores recibidos para la adquisición de derechos fiduciarios los cuales serán cancelados durante el ejercicio económico 2020 y devengan una tasa de interés del 8% anual. Nota 11

***Anticipos recibidos de clientes*** - Representan abonos recibidos para la adquisición de vehículos los cuales serán aplicados en ventas futuras. Los saldos de esta cuenta no devengan intereses.

***Provisiones*** - Representa principalmente US\$615,560 y US\$270,421 por adquisición de inventarios y provisiones de servicios no facturados, respectivamente.

### 14. IMPUESTOS

		(Restablecidos)	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>	<u>01/1/18</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>			
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	938,783	157,466	
Impuesto a la Salida de Divisas – ISD	108,624		
Impuesto al Valor Agregado – IVA	<u>                    </u>	<u>363,690</u>	<u>211,442</u>
Total	<u>1,047,407</u>	<u>521,156</u>	<u>211,442</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Impuesto al Valor Agregado – IVA	874,554	1,226,351	826,356
Ecovalor	3,235	589	
Impuesto a la renta por pagar	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>266,371</u>
Total	<u>877,789</u>	<u>1,226,940</u>	<u>1,092,727</u>

**14.1 Impuesto a la renta reconocido en resultados** - Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta reconocido en resultados, es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta según estados financieros	543,660	2,608,842
Gastos no deducibles <b>(1)</b>	299,065	239,777
Ingresos no gravados		(427,714)
Otros	12,348	
Otras deducciones	<u>(98,144)</u>	<u>(105,952)</u>
Utilidad gravable	756,929	2,314,953
Impuesto a la renta causado 25% <b>(2)</b>	<u>189,232</u>	<u>578,738</u>
Anticipo calculado <b>(3)</b>	254,106	535,072
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>189,232</u>	<u>578,738</u>

- (1)** Al 31 de diciembre del 2019, gastos no deducibles incluyen principalmente el gasto de jubilación patronal por US\$135,652 y bonificación por desahucio por US\$36,475.
- (2)** De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (3)** Para el año 2019, la Compañía determinó un anticipo de impuesto a la renta por US\$254,106. Sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$189,232. Razón por la cual, la Compañía registró dicho valor en los resultados del ejercicio como impuesto corriente.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado están abiertas para la revisión de las autoridades tributarias desde el año 2015 al 2019.

**14.2 Movimiento de la provisión (crédito tributario) para impuesto a la renta**

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al inicio del año	(157,467)	266,371
Provisión	189,232	578,738
Anticipo de impuesto a la renta	(254,106)	
Retenciones de impuesto a la renta	(716,442)	(736,204)
Pagos	_____	<u>(266,371)</u>
Saldos al final del año	<u>(938,783)</u>	<u>(157,466)</u>

Durante el año 2019, la Compañía compensó el impuesto a la renta por pagar con crédito tributario por anticipos y retenciones por US\$189,232.

#### **14.3 Saldo del impuesto diferido**

Al 31 de diciembre del 2019, representa partida una recuperar por concepto de la implementación de NIIF 16 por US\$12.349.

#### **14.4 Aspectos Tributarios**

El 31 de diciembre de 2019, se publicó en el Registro Oficial la “Ley de Simplicidad y Progresividad Fiscal”, que contiene reformas tributarias de impuestos directos e indirectos que apuntan a simplificar el sistema tributario y aumentar los ingresos fiscales, y tiene vigencia a partir del 1 de enero de 2020.

Un detalle de los principales cambios es como sigue:

##### **Impuesto a la renta:**

- Ingresos

Están gravados los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos a favor de sociedades y personas naturales no residentes en Ecuador.

Los dividendos distribuidos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en Ecuador, están sujetos a retención aplicando la tarifa general prevista para no residentes

La capitalización de utilidades no será considerada distribución de dividendos.

Si la sociedad que distribuye el dividendo incumple el deber de informar sobre su composición societaria, aplica la retención, sobre la parte correspondiente, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales (35%)

Se incluye como ingresos de fuente ecuatoriana a las provisiones de jubilación patronal o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible y que no se hayan efectivamente pagado a favor de los beneficiarios de tal provisión.

- Deducciones

A partir 2021, se modifica la deducibilidad de las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o de profesionales en la materia.

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

Se establece y actualizan las exenciones al Impuesto a la Salida de Divisas en los siguientes casos:

- Pagos realizados al exterior por dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador a favor de otras sociedades extranjeras o personas no residentes en el Ecuador.

Pagos al exterior rendimientos, ganancias de capital y capital de:

- Valores emitidos por sociedades domiciliadas en Ecuador, que fueron adquiridos en el exterior.
- A inversiones del exterior ingresadas al Mercado de valores.
- Depósitos a plazo fijo o inversiones con recursos del exterior en instituciones del Sistema financiero nacional.

Para la exención en pagos por capital e intereses de créditos, se cambia el plazo mínimo a 180 días y se incluye el uso a “inversión en derechos representativos de capital”.

Los pagos al exterior en la ejecución de proyectos financiados totalmente por créditos o fondos, de carácter no reembolsable de gobierno a gobierno, efectuados por empresas extranjeras de nacionalidad del país donante.

#### **Contribución Única y Temporal**

Las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado ingresos gravados superiores a US\$1,000,000 en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, en función de los porcentajes establecidos en la Ley.

### **15. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2019, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de octubre del 2020. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de preparación de dicho estudio y considera que los efectos, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros tomados en conjunto. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

### **16. OBLIGACIONES ACUMULADAS**

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>	(Restablecidos) <u>1/1/18</u>
Participación a trabajadores	99,152	461,202	537,262
Beneficios sociales	<u>296,843</u>	<u>325,851</u>	<u>399,634</u>
Total	<u>395,995</u>	<u>787,053</u>	<u>936,896</u>

**Participación a trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	461,202	537,262
Provisión	99,152	461,202
Pagos	(461,202)	(537,262)
Saldos al final del año	<u>99,152</u>	<u>461,202</u>

## 17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Jubilación patronal	558,177	604,623
Bonificación por desahucio	<u>150,732</u>	<u>126,098</u>
Total	<u>708,909</u>	<u>730,721</u>

**17.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	604,623	812,869
Costo de los servicios del período corriente	72,555	99,624
Costo por intereses	43,324	60,393
Ganancia (pérdida) actuarial	(151,655)	(79,442)
Valores pagados	(10,670)	(27,930)
Ajuste por escisión	_____	(260,891)
Saldos al final del año	<u>558,177</u>	<u>604,623</u>

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	126,098	203,638
Costo de los servicios del período corriente	42,393	45,396
Costo por intereses	9,646	15,658
Ganancia (pérdida) actuarial	(472)	(13,891)
Valores pagados	(26,933)	(19,665)
Ajuste por escisión	_____	(105,038)
Saldos al final del año	<u>150,732</u>	<u>126,098</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos, los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otros resultados integrales durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento e incremento salarial esperado. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento disminuye en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$25,469, en caso de que la tasa aumente en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos disminuiría en US\$16,347.

Si los incrementos salariales aumentan en un 0.5% la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$45,969, en caso de que la tasa disminuya en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos disminuiría en US\$257.

Si la rotación aumenta en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos disminuiría US\$1,078, en caso de que la tasa disminuya por un año, la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$7,016.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Tasa de descuento	8,21%	7.72%
Tasa esperada del incremento salarial	1,50%	1.50%

## 18. PASIVO POR ARRENDAMIENTOS

	<u>31/12/19</u>
Análisis de madurez:	
2020	729,175
2021	673,476
2022	606,076
2023	479,076
2024	<u>200,351</u>
Menos: Intereses no devengados	<u>(428,014)</u>
Total	<u>2,260,140</u>
Clasificación:	
Corriente	553,820
No corriente	<u>1,706,320</u>
Total	<u>2,260,140</u>

## 19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**19.1 Categorías de instrumentos financieros** – Los instrumentos financieros basados en su naturaleza y características, así como los valores en libros es como se detalla a continuación:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo, nota 4	491,083	725,076
Cuentas por cobrar, nota 5	13,960,717	19,116,112
<u>Pasivos financieros:</u>		
Préstamos, nota 12	28,762,675	26,677,018
Cuentas por pagar, nota 13	10,605,262	8,324,808
Pasivo por arrendamiento, nota 18	2,260,140	

**19.2 Gestión de riesgos financieros** - Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos de la Compañía.

**a) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de calificación y evaluación de clientes previo al otorgamiento de créditos, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. Además de la diversificación de la cartera en diferentes tipos de clientes con el propósito de evitar la concentración del riesgo.

**b) Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y monitoreando continuamente los flujos efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**c) Riesgo de capital**

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

La Administración de la Compañía revisa los requerimientos presupuestarios de manera mensual, con base en la programación anual.

## **20. PATRIMONIO**

**20.1 Capital social** – El capital suscrito y pagado consiste de 10,650,000 acciones (8,850,000 en el año 2018) de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y derecho a dividendos.

**Aumento de capital** – De acuerdo al acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en junio 27, 2019 se dispuso el aumento de capital en US\$1,800,000. Dicho aumento fue inscrito ante el Registrador Mercantil del Cantón Guayaquil en diciembre 11, 2019.

**20.2 Reservas** – Un resumen de las reservas es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Facultativa	1,191,975	1,191,974
Legal	<u>640,019</u>	<u>437,009</u>
Total	<u>1,831,994</u>	<u>1,628,983</u>

**Reserva facultativa** – Representa apropiaciones de utilidades de libre disposición de los Accionistas, cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

**Reserva legal** – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**20.3 Resultados acumulados** – Un resumen es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	(Restablecidos) <u>31/12/18</u>	<u>1/1/18</u>
Utilidad del año	366,777	2,030,104	3,576,689
Utilidades (pérdidas) acumuladas	2,517,770	2,365,644	(1,624,103)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>61,478</u>	<u>61,478</u>	<u>61,478</u>
Total	<u>2,946,025</u>	<u>4,457,226</u>	<u>2,014,064</u>

**Dividendos** - En marzo 28, 2019, la Junta General de Accionistas aprobó el pago de dividendos por US\$1.8 millones correspondiente al resultado del año 2018.

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**21. INGRESOS**

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Venta de bienes:</u>		
Vehículos	57,153,464	98,751,221
Equipos industriales	3,459,816	2,838,469
Repuestos	925,687	1,959,844
Neumáticos	<u>274,899</u>	<u>138,446</u>
PASAN:	61,813,866	103,687,980

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
VIENEN:	61,813,866	103,687,980
<i>Venta de servicios:</i>		
Arrendamientos (1)	5,579,655	2,487,593
Mantenimiento y servicios en talleres (2)	3,019,124	9,982,728
Servicios administrativos, nota 22.	1,868,838	369,900
Comisiones por servicios de agenciamiento (3)	<u>491,966</u>	<u>344,166</u>
Total	<u>72,773,449</u>	<u>116,872,367</u>

- (1) **Arrendamientos** – Corresponden principalmente a arrendamiento de locales y montacargas a su compañía relacionada Toyocosta S. A., nota 22.
- (2) **Mantenimiento y servicios en talleres** – Corresponden a servicios post-venta de mantenimiento, reparación y pintura de vehículos.
- (3) **Comisiones por servicios de agenciamiento** – Corresponden principalmente a comisiones ganadas en venta de vehículos usados.

## 22. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de ventas	53,970,357	94,559,650
Gastos de administración	11,596,841	10,890,062
Gastos de ventas	6,006,191	8,138,262
Gastos financieros	<u>2,146,330</u>	<u>1,180,095</u>
Total	<u>73,719,719</u>	<u>114,768,069</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de ventas	53,970,357	94,559,650
Gastos por beneficios a empleados	7,330,760	7,100,565
Intereses por préstamos	1,955,570	1,146,552
Honorarios	1,405,998	1,729,153
Depreciación y amortización	1,283,842	1,237,160
Publicidad y marketing	1,215,092	1,689,830
Arrendamientos operativos	<u>998,554</u>	<u>1,680,044</u>
PASAN:	68,160,173	109,142,954

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
VIENEN:	68,160,173	109,142,954
Amortización del activo por derecho de uso	710,251	
Reembolsos de gastos	670,691	445,793
Comisiones de tarjetas de crédito	411,179	347,770
Otros gastos del personal	402,418	358,625
Contribuciones, tasas y trámites vehiculares	392,419	670,666
Servicios de guardianía	386,793	543,540
Mantenimientos	355,522	654,650
Logística y fletes	298,257	263,643
Gastos de viaje y representación	287,264	223,089
Capacitación al personal	180,211	113,012
Servicios básicos	163,990	232,387
Intereses por arrendamientos	147,672	
Uso de herramientas de trabajo	131,884	294,230
Indemnización por despido intempestivo y desahucio	115,671	158,874
Seguros	112,545	101,394
Participación a trabajadores	98,119	460,384
Provisión para cuentas incobrables	48,307	67,466
Otros	<u>646,353</u>	<u>689,592</u>
Total	<u>73,719,719</u>	<u>114,768,069</u>

### 23. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un detalle de los saldos con compañías relacionadas, es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	Restablecidos	
		<u>31/12/18</u>	<u>1/1/18</u>
<i>Cuentas por cobrar:</i>			
RNT Renting S. A. (1)	7,684,633	7,287,436	3,649,053
Toyocosta S. A. (2)	462,355	3,377,913	13,347
Itsa Matriz S.A.	216,941	387,156	1,094,496
Vazseguros S. A.	45,996	124,043	
Yangtse Motors S. A.	42,424		
Hotelera Paraíso	1,801	41,902	669
Bypsa S. A.	624	208	
Autoconfianza S. A.	110	110	30,807
Korelcorp	89	22,215	99,209
Casabaca S. A.	37	35,727	5,219
Entrepreneur Cía. Ltda.		2,106	8,605
Voyages Sport Organization			5,646
Fernando Garcés Orbe		64	
Importadora Tomebamba S. A.		<u>1,568</u>	<u>57,206</u>
Total	<u>8,455,010</u>	<u>11,280,448</u>	<u>4,964,257</u>

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>	Restablecidos <u>1/1/18</u>
<b><u>Cuentas por pagar:</u></b>			
Yangtse Motors S. A. <b>(3)</b>	1,001,460	1,440,078	
Vazseguros S. A.	87,420		
Toyocosta S. A.	83,321	4,357,653	
Ecuaneropa S. A.	34,844		
Casabaca S. A.	4,614	206,286	
Importadora Tomebamba S. A.	1,725	48,061	
RNT Renting S. A.	4,274	191	145,000
Otros	<u>9,492</u>	<u>65,348</u>	<u>          </u>
<b>Total</b>	<b><u>1,227,150</u></b>	<b><u>6,117,617</u></b>	<b><u>145,000</u></b>
<b><u>Otras cuentas por pagar:</u></b>			
Ecuaneropa S. A.	140,691	31,221	10,322
Yangtse Motors S. A.	81,042	7,503	
Casabaca S. A.	69,435		
Holding In Ferle HOLFERLE S.A.	24,710		
Guillermo Vasquez Castro	16,842		
Nora Vasquez Castro	7,865		
Toyota del Ecuador S.A.		26,302	16,840

**(1)** Representa principalmente cuentas por cobrar por venta de vehículos, repuestas por US\$5.4 millones. Además, préstamos por US\$2.2 millones con vencimientos hasta el año 2024 que devengan una tasa de interés anual entre 9.45% a 9.75%

**(2)** Representa principalmente cuentas por cobrar por concepto de venta de vehículos

**(3)** Representa principalmente valores pendientes de pago por la adquisición de vehículos de la marca Changan.

Un detalle de transacciones con compañías relacionadas, es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<b><u>Ingresos:</u></b>		
<b><u>Venta de bienes:</u></b>		
RNT Renting S.A.	1,576,633	366,314
Yangtsé Motors S.A.	335,243	148,965
Toyocosta S. A.	192,103	
Importadora Tomebamba S. A.	84,699	
<b><u>Arrendamientos:</u></b>		
Toyocosta S. A.	1,170,536	
<b><u>Servicios Administrativos:</u></b>		
Toyocosta S. A.	1,868,838	369,900

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<b><u>Costo de ventas y gastos:</u></b>		
<i><u>Compra de vehículos:</u></i>		
Yangtsé Motors S.A.	13,189,657	12,226,790
RNT Renting S.A.	927,584	
Toyota del Ecuador S. A.		43,498,624
Importadora Tomebamba S. A.		1,119,934
Casabaca S. A.		564,947
<i><u>Compra de Repuestos:</u></i>		
Yangtsé Motors S.A.	321,295	263,544
Toyota del Ecuador S. A.		5,604,876
Importadora Tomebamba S. A.		92,459
<i><u>Honorarios por Asesoría y Administración:</u></i>		
Korelcorp S. A.	312,649	541,389
<i><u>Arrendamientos:</u></i>		
Importadora Tomebamba S. A.	175,200	157,200
Casabaca S. A.	56,169	43,385
RNT Renting S. A.	53,286	160,595
<i><u>Otros pagos:</u></i>		
Casabaca S. A.	153,915	114,791
Industria Recicladora de Caucho Eco Caucho S. A.	78,050	
Toyocosta S. A.	52,907	
Toyota del Ecuador S. A.		82,896
Importadora Tomebamba S. A.		75,057

***Compensación con el personal clave de la Gerencia*** – La compensación de los ejecutivos y otros miembros claves de la Gerencia de la Corporación, durante los años 2019 y 2018, fue la siguiente:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Honorarios, comisiones y beneficios sociales	978,967	703,112
Variables por desempeño	221,703	166,951
Utilidades	11,731	15,350

#### **24. RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIAMENTE REPORTADOS**

Con posterioridad a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Administración de la Compañía realizó reclasificaciones con el propósito de presentar el estado de situación financiera y el estado de resultados conforme a los requerimientos de NIIF.

Como resultado de las mencionadas reclasificaciones, el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y 2017 han sido restablecidos. A continuación, se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento por el estado de situación financiera informado previamente:

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA RESTABLECIDO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

<u>ACTIVOS</u>	<u>Previamente reportado</u>	<u>Reclasificaciones y ajustes</u> (en U.S. dólares)	<u>Restablecido</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	462,966		462,966
Cuentas por cobrar <b>(1)(2)</b>	8,703,428	(179,484)	8,523,944
Inventarios <b>(3)</b>	8,026,751	1,412	8,028,163
Activos por impuestos corrientes	211,442		211,442
Otros activos corrientes	<u>38,639</u>		<u>38,639</u>
Total activos corrientes	17,443,226	(178,072)	17,265,154
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos <b>(4)</b>	8,651,020	495,038	9,146,058
Cuentas por cobrar a largo plazo <b>(5)</b>	2,366,204	(271,664)	2,094,540
Activos intangibles <b>(6)</b>		1,226,550	1,226,550
Propiedades de inversión	3,161,317		3,161,317
Inversiones en acciones	106,837		106,837
Otros activos no corrientes <b>(1)(3)(4) (6)</b>	<u>1,721,589</u>	(1,642,849)	<u>78,740</u>
Total activos no corrientes	<u>16,006,967</u>	<u>(192,925)</u>	<u>15,814,042</u>
TOTAL	<u>33,450,193</u>	<u>(370,997)</u>	<u>33,079,196</u>

ESPACIO EN BLANCO

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA RESTABLECIDO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Previamente reportado</u>	<u>Reclasificaciones y ajustes</u> (en U.S. dólares)	<u>Restablecido</u>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamos <b>(7)</b>	4,385,029	40,955	4,425,984
Cuentas por pagar <b>(2)</b>	8,840,770	(72,170)	8,768,600
Obligaciones acumuladas <b>(8)</b>		936,896	936,896
Pasivos por impuestos corrientes <b>(8)</b>		1,092,727	1,092,727
Otras obligaciones corrientes <b>(7)(8)</b>	<u>2,097,739</u>	<u>(2,097,739)</u>	
Total pasivos corrientes	15,323,538	(99,331)	15,224,207
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Préstamos	4,965,483		4,965,483
Obligaciones por beneficios definidos	1,016,506		1,016,506
Pasivo por impuestos diferidos <b>(5)</b>	<u>104,116</u>	<u>(104,116)</u>	
Total pasivo no corriente	<u>6,086,105</u>	<u>(104,116)</u>	<u>5,981,989</u>
Total pasivos	<u>21,409,643</u>	<u>(203,447)</u>	<u>21,206,196</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	9,500,000		9,500,000
Reservas	358,936		358,936
Utilidades retenidas <b>(5)</b>	<u>2,181,614</u>	<u>(167,550)</u>	<u>2,014,064</u>
Total patrimonio	<u>12,040,550</u>	<u>(167,550)</u>	<u>11,873,000</u>
<b>TOTAL</b>	<u><b>33,450,193</b></u>	<u><b>(370,997)</b></u>	<u><b>33,079,196</b></u>

- (1)** Reclasificación de depósitos en garantías a otros activos corrientes
- (2)** Reclasificación de depósitos no identificados de clientes a cuentas por cobrar clientes
- (3)** Reclasificación de equipos mantenidos para la venta a otros activos no corrientes
- (4)** Reclasificación de mejoras a locales arrendados a propiedades y equipos.
- (5)** Corrección de valores registrados en cuentas por cobrar al SRI, y pasivos por impuestos diferidos contra resultados acumulados.
- (6)** Reclasificación de activos intangibles registrados previamente en otros activos no corrientes.
- (7)** Reclasificación de intereses por préstamos a corto plazo mantenidos previamente en otras obligaciones corrientes.
- (8)** Reclasificación de obligaciones acumuladas y pasivos por impuestos corrientes mantenidos previamente en otras obligaciones corrientes.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA RESTABLECIDO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Previamente reportado</u></b>	<b><u>Reclasificaciones y ajustes</u> (en U.S. dólares)</b>	<b><u>Restablecido</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	725,076		725,076
Cuentas por cobrar <b>(1)</b>	15,407,955	(92,919)	15,315,036
Inventarios	10,480,921	1	10,480,922
Activos por impuestos corrientes <b>(2)</b>	1,099,895	(578,739)	521,156
Otros activos Corrientes	<u>103,300</u>	<u>1</u>	<u>103,301</u>
Total activos corrientes	27,817,147	(671,656)	27,145,491
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades y equipos	20,245,416	1,417,348	21,662,764
Cuentas por cobrar a largo plazo <b>(4)</b>	4,490,840	(271,664)	4,219,176
Activos intangibles <b>(5)</b>		1,155,872	1,155,872
Propiedades de inversión	718,410		718,410
Inversiones en acciones	106,836	1	106,837
Otros activos no corrientes <b>(5)</b>	<u>2,655,668</u>	<u>(2,573,222)</u>	<u>82,446</u>
Total activos no corrientes	<u>28,217,170</u>	<u>(271,665)</u>	<u>27,945,505</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>56,034,317</u></b>	<b><u>(943,321)</u></b>	<b><u>55,090,996</u></b>

**ESPACIO EN BLANCO**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA RESTABLECIDO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Previamente reportado</u>	<u>Reclasificaciones y ajustes</u> (en U.S. dólares)	<u>Restablecido</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos <b>(7)(8)(9)</b>		14,387,353	14,387,353
Obligaciones bancarias <b>(9)</b>	2,237,708	(2,237,708)	
Vencimiento corriente de oblig. LP <b>(9)</b>	11,584,077	(11,584,077)	
Cuentas por pagar <b>(1)(8)(10)</b>	11,236,396	(503,341)	10,733,055
Obligaciones acumuladas <b>(6)</b>		787,053	787,053
Pasivos por impuestos corrientes <b>(2) (6)</b>		1,226,940	1,226,940
Otras obligaciones corrientes <b>(6)(7)</b>	<u>2,747,876</u>	<u>(2,747,876)</u>	
Total pasivos corrientes	27,806,057	(671,656)	27,134,401
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos <b>(10)</b>	12,289,664	1	12,289,665
Obligaciones por beneficios definidos	730,721		730,721
Pasivo por impuestos diferidos <b>(4)</b>	<u>104,116</u>	<u>(104,116)</u>	
Total pasivo no corriente	<u>13,124,501</u>	<u>(104,115)</u>	<u>13,020,386</u>
Total pasivos	<u>40,930,558</u>	<u>(775,771)</u>	<u>40,154,787</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	8,850,000		8,850,000
Reservas	1,628,983		1,628,983
Utilidades retenidas <b>(4)</b>	<u>4,624,776</u>	<u>(167,550)</u>	<u>4,457,226</u>
Total patrimonio	<u>15,103,759</u>	<u>(167,550)</u>	<u>14,936,209</u>
TOTAL	<u>56,034,317</u>	<u>(943,321)</u>	<u>55,090,996</u>

- (1)** Reclasificación de depósitos no identificados a otras cuentas por cobrar clientes.
- (2)** Compensación de retenciones en la fuente con impuestos por pagar.
- (3)** Reclasificación de mejoras a locales arrendados a propiedades y equipos.
- (4)** Corrección de valores registrados en cuentas por cobrar al SRI, y pasivos por impuestos diferidos contra resultados acumulados.
- (5)** Reclasificación de activos intangibles registrados previamente en otros activos no corrientes.

- (6) Reclasificación de obligaciones acumuladas y pasivos por impuestos corrientes mantenidos previamente en otras obligaciones corrientes.
- (7) Reclasificación de intereses por préstamos a corto plazo mantenidos en otras obligaciones corrientes a Préstamos.
- (8) Reclasificación de cuentas por pagar a accionistas mantenidas en Préstamos a cuentas por pagar.
- (9) Reclasificación de obligaciones bancarias y vencimientos corriente de obligaciones LP a Préstamos.
- (10) Reclasificación de préstamos a largo plazo mantenidos en cuentas por pagar.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL RESTABLECIDO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	<u>Previamente reportado</u>	<u>Reclasificaciones y ajustes</u> (en U.S. dólares)	<u>Restablecido</u>
Ingresos (1)	115,889,147	983,220	116,872,367
Costo de ventas (2)	<u>(94,918,517)</u>	<u>358,867</u>	<u>(94,559,650)</u>
Margen bruto	20,970,630	1,342,087	22,312,717
Gastos de administración (3)(4)	(6,080,501)	(4,809,561)	(10,890,062)
Gastos de ventas (3)	(12,648,917)	4,510,655	(8,138,262)
Gastos financieros (5)	(1,746,005)	565,910	(1,180,095)
Otros ingresos y egresos, netos (1)(2)(4)(5)	<u>2,113,635</u>	<u>(1,609,091)</u>	<u>504,544</u>
Total	<u>2,608,842</u>	<u>                    </u>	<u>2,608,842</u>

- (1) Reclasificación de ingresos por servicios administrativos, comisiones por venta de vehículos usados y por arrendamientos presentados previamente en otros ingresos y egresos.
- (2) Reclasificación de rebates recibidos desde otros ingresos y egresos, neto y reclasificación del costo de la venta de los activos fijos a otros ingresos y egresos, netos
- (3) Corrección en la presentación de los rubros de gastos de administración y gastos de ventas
- (4) Reclasificación del gasto de jubilación patronal y desahucio, registrado previamente en otros ingresos y egresos netos.
- (5) Reclasificación de los ingresos por intereses financieros, registrados previamente en otros ingresos y egresos, netos.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO RESTABLECIDO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	<u>Previamente reportado</u>	<u>Reclasificaciones y ajustes</u> (en U.S. dólares)	<u>Restablecido</u>
Flujo utilizado en actividades de operación <b>(1)(2)</b>	(5,428,743)	3,926,824	(1,501,919)
Flujo utilizado en actividades de inversión <b>(1)(2)</b>	(7,906,319)	(3,928,643)	(11,834,962)
Flujo proveniente de actividades de financiamiento	<u>13,597,172</u>	<u>1,819</u>	<u>13,598,991</u>
TOTAL	<u>262,110</u>	<u>                    </u>	<u>262,110</u>

**(1)** Corresponde a ciertas partidas que no generaron flujo de efectivo.

**(2)** Reclasificación de importe neto de préstamos otorgados a compañías relacionadas desde actividades de operación a actividades de inversión.

**25. COMPROMISOS**

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha suscrito los siguientes contratos materiales en el contexto de los estados financieros:

**Derechos de importación de marca Peugeot** – En enero 01 del 2017, la Compañía renovó con Automobiles Peugeot un contrato de derechos importación, comercialización y distribución de vehículos, repuestos, equipos y accesorios Peugeot desde fábrica ubicada en la ciudad de París, Francia. El plazo del contrato es de dos años. Las condiciones principales de este contrato representan los términos de pago establecidos en la cláusulas 3.4 y 3.5 del presente contrato. Durante el año 2019, la Compañía reconoció en resultados US\$65,672 relacionados con la amortización del derecho de importación, nota 9.

**Derechos de distribución de Changán (Yangtsé Motors)** - En noviembre 30, 2017, la Compañía suscribió con Yangtsé Motors un acuerdo de concesionario en el cual se establece a la Compañía como concesionario no exclusivo de vehículos y repuestos de la marca Changán dentro del territorio nacional. El vencimiento de este contrato es en noviembre del 2019. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía se encuentra en el proceso de renovación de dicho contrato.

**Servicios administrativos** – En diciembre 30, 2018, la Compañía suscribió un contrato con Toyocosta S. A. cuyo objeto es la prestación de servicios financieros, administrativos y de tecnologías con vencimiento anual renovable automáticamente. Durante el año 2019, la Compañía reconoció como ingresos US\$1,868,838 relacionados con este contrato. Nota 22.

## 26. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

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

Como consecuencia de la emergencia sanitaria, las operaciones de la Compañía se han visto afectadas a partir de la segunda quincena de marzo debido al cierre de operaciones lo que ha ocasionado una disminución de los ingresos previstos en el mes de marzo del año 2020 en comparación al presupuesto y una caída importante de ventas desde el mes de abril. La Administración de la Compañía está evaluando permanentemente la situación y ha definido como prioridades principales, cuidar la salud de nuestros colaboradores y comunicación permanente con clientes, proveedores y acreedores, bajo el seguimiento e instrucciones de la Administración y Directorio.

Dentro de los principales aspectos considerados para gestionar la emergencia la Administración ha realizado lo siguiente:

### Gestión Sanitaria

- Las instalaciones de los locales han sido cerradas manteniendo los niveles de seguridad física.
- Muchos colaboradores han tomado vacaciones durante los días de emergencia
- Implementación de jornadas de teletrabajo y/o suspensión de actividades para cumplir con el confinamiento

### Gestión financiera

- Reuniones periódicas con el Directorio en los cuales se establecen planes a seguir en relación a la administración de la liquidez
- Refinanciamiento de las deudas con bancos locales en los cuales se han establecido nuevas condiciones de pagos de capital, en ciertos casos con refinanciamiento de pagos de capital de hasta 90 días.
- Negociación con proveedores, principalmente con los distribuidores de la marca Peugeot y Changan con quienes se ha establecido diferimiento de pagos en los meses de abril, mayo y junio.
- Disminución de volúmenes de importación a las fábricas debido a la nueva realidad del mercado y la demanda proyectada para este año
- Implementar eficiencia en la recuperación de cuentas por cobrar, segmentando la cartera según cada cliente, sector al que pertenece y comportamiento de pago.
- Posponer inversiones en bienes de capital y activos fijos con el propósito de preservar los niveles de liquidez y el nuevo mercado proyectado

Además, la Administración ha elaborado ciertos escenarios en los cuales prevé que las operaciones se irán regularizando a partir del mes de junio, proyectando las ventas de acuerdo a las nuevas previsiones de la AEADE (Asociación Ecuatoriana de Empresas Automotrices del Ecuador) basado en parámetros mucho más conservadores que períodos pasados y manteniendo la Compañía su participación de mercado similares a períodos anteriores, siendo analizados y comparados cada mes en conjunto con Gerencia

General y el Directorio para actualizarlos y cumpliendo nuevas disposiciones gubernamentales para la reactivación de operaciones, aprovechando todo el recursos humano y tecnológico enfocado a potencializar la comercialización de nuestro inventario y servicios, cumpliendo a cabalidad las nuevas normativas de seguridad e higiene emitidos para prevenir propagación del virus Covid-19.

En lo que respecta a los niveles de gastos, se proyecta ahorros en ciertos rubros variables los cuales irán fluctuando en la medida que las ventas incrementen o disminuyan, además de ajustes en gastos de personal, gastos fijos tales como reducción de gastos de viaje, capacitación, fletes entre otros.

En niveles de flujo de efectivo, el supuesto principal considerado en los escenarios es la actitud positiva de los bancos en refinanciar las deudas en un período de hasta 90 días en los préstamos de capital de trabajo y hasta seis meses en préstamos a largo plazo. Además, la gestión de negociación con proveedores locales y del exterior, y reducción de gastos corrientes

Basado en los análisis realizados, el Directorio y la Administración considera que los niveles de liquidez dependen de la apropiada gestión realizada con los acreedores y proveedores; lo cual, basado en las comunicaciones vigentes con cada uno de ellos se han mostrado con actitud positiva para refinanciar las deudas de la Compañía y establecer nuevos plazos de pago. Además, los planes de gestión de recuperación en ventas serán implementados apenas las medidas de aislamiento terminen con el propósito de continuar la operación de la Compañía hasta llegar a los niveles de liquidez y rentabilidad deseados.

## **27. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en mayo 26 del 2020 y serán presentados al Directorio y a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el Directorio y la Junta de Accionistas sin modificaciones.

---