

# **Teojama Comercial S.A.**

## **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2019

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### **1. OPERACIONES**

Teojama Comercial S.A. "la Compañía", es una sociedad anónima ecuatoriana, constituida mediante escritura pública el 17 de diciembre de 1963 e inscrita en el Registro Mercantil de Cuenca el 20 de diciembre de 1963. Su principal actividad es la comercialización de automotores, repuestos y accesorios de las marcas Hino y Daihatsu a nivel nacional.

La Compañía como accionista principal de Talleres y Servicios S.A. Servitalleres, en la Junta General de Accionistas de esta última realizada el 2 de octubre de 2017, aprobó la fusión por absorción de su subsidiaria Talleres y Servicios S.A. Servitalleres. El proceso de fusión por absorción finalizó en agosto de 2018. La fusión fue inscrita en el Registro Mercantil el 23 de agosto de 2018, y los efectos de la referida fusión se registraron el 1 de septiembre del 2018.

A partir del 1 de septiembre de 2018, debido al proceso de fusión las actividades de la Compañía incluyen también los servicios de reparación de vehículos, así como la comercialización de las partes y piezas, y productos relacionados de tal actividad.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 16 de julio de 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas y Directorio, para su aprobación definitiva.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza 307 y 293 empleados, respectivamente.

La Compañía se encuentra domiciliada en la Avenida Galo Plaza Lasso N47-137 y pasaje de los Cactus, Quito – Ecuador.

### **2. BASES DE PREPARACIÓN**

#### **Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros adjuntos, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2019, y oficio No. SCVS- INMV-2018-00060421-OC emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

La NIC 19 revisada "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016, indica 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 profundo y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Base de medición

Los presentes estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por los beneficios a empleados largo plazo que son valuados en base a métodos actuariales y de los terrenos, edificios e instalaciones que se presentan al valor razonable. Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

### 3. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

#### Nuevas normas e interpretaciones

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

#### NIIF 16 - Arrendamientos

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

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

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

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

|                           |                  |
|---------------------------|------------------|
| <b>Activos</b>            |                  |
| Activo por derecho de uso | <u>1,716,420</u> |
| <b>Pasivos</b>            |                  |
| Pasivo por arrendamiento  | <u>1,716,420</u> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento en los rubros de inmuebles y una aeronave al 1 de enero de 2019 sobre los cuales se aplicó una tasa de descuento del 8%, considerando el expediente práctico que permite usar una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares.

En el estado de resultados integrales por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, se reconoció la depreciación del activo por derecho de uso por 757,470 en lugar de un gasto por arrendamiento (Ver nota 25) y se reconocieron gastos financieros por 102,508 del pasivo por arrendamiento de acuerdo a su respectivo devengamiento (Ver nota 26).

### Arrendamientos previamente registrados como arrendamientos operativos

La Compañía reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento para aquellos arrendamientos clasificados previamente como arrendamientos operativos. Los activos por derecho de uso fueron reconocidos por un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamiento anticipado o acumulado (devengado) relacionado con ese arrendamiento, reconocido en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de transición a las NIIF.

Los pasivos por arrendamientos fueron reconocidos basados en el valor presente de los flujos pendientes de pago de los arrendamientos descontados a la tasa de descuento en la fecha inicial de adopción.

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

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

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

### 4. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

#### a) Efectivo y equivalentes de efectivo –

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

#### b) Activos y pasivos financieros –

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

#### Activos financieros

##### Reconocimiento y medición inicial

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Medición posterior

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

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

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

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

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

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

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

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

### Baja de activos financieros

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

### **Deterioro de activos financieros**

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

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

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

La Compañía considera que sus activos financieros están vencidos cuando los pagos contractuales tienen un vencimiento mayor a 30 días.

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

### **Pasivos financieros-**

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

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros

## Notas a los estados financieros (continuación)

a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva.

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

### **Medición posterior**

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

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

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

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

La Compañía mantiene pasivos financieros en esta categoría que se muestran en la nota 8.

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

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

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

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

#### **Compensación de instrumentos financieros**

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

### **c) Inversiones en asociadas**

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

### d) Inventarios

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

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

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la venta. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados en el período en que se causan.



## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

### f) **Propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos-**

Las partidas de propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, excepto por los terrenos, edificios e instalaciones que se presentan al valor razonable.

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

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

Los terrenos, edificios e instalaciones se miden al valor razonable menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro reconocido después de la fecha de revaluación. Las valoraciones por un perito experto contratado por la Compañía se realizan con suficiente regularidad para garantizar que el valor en libros de un activo revaluado no difiere materialmente de su valor razonable, cuyo tiempo promedio es cada 3 años.

Un superávit de revaluación se registra en otros resultados integrales y se acredita al superávit de revaluación de activos en patrimonio. Sin embargo, en la medida en que revierta un déficit de revaluación

Notas a los estados financieros (continuación)

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

| Ítem                   | Vida útil (en años) |
|------------------------|---------------------|
| Edificios              | 20 – 45             |
| Vehículos              | 5                   |
| Maquinaria y equipos   | 10                  |
| Muebles y enseres      | 10                  |
| Equipo de oficina      | 10                  |
| Herramientas           | 10                  |
| Equipos de computación | 3                   |
| Instalaciones          | 10                  |
| Equipos de taller      | 10                  |

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

g) Deterioro de activos no financieros -

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

El mercado principal o el mercado más ventajoso debe ser accesible para la Compañía.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### i) **Impuestos—**

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Impuesto a la renta corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

### Impuesto a la renta diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que 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.

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 esperan 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 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.

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

### Impuesto sobre las ventas

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

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### j) Beneficios a empleados

#### Corto plazo

##### **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 de acuerdo con disposiciones legales.

##### **Otros beneficios laborales**

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

#### Largo plazo

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

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

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

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

### k) Arrendamientos

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

#### La Compañía como arrendataria

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

#### Activos por derecho de uso

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

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

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

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

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

#### Pasivos por arrendamiento

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

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

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

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

### **l) Provisiones**

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

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

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

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

### **m) Ingresos provenientes de contratos con clientes-**

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

### **I. Venta de vehículos**

Los ingresos provenientes de la venta de vehículos bajo pedido son reconocidos en la aceptación del bien (vehículo) cuando existe la evidencia persuasiva de que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adecuada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes vendidos y el monto del ingreso puede ser medido de manera fiable. Las facturas son pagaderas en 30 días si la venta es al contado o en cuotas mensuales a lo largo del tiempo promedio de financiamiento directo otorgado al cliente.

Los ingresos provenientes de la venta de vehículos son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos y bonificaciones o rebajas comerciales.

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

### **II. Venta de repuestos y accesorios**

Los ingresos provenientes de la venta de repuestos y accesorios bajo pedido son reconocidos cuando los bienes son despachados y entregados en la bodega de la Compañía. Las facturas se generan y los ingresos se reconocen en ese momento en el tiempo. Por lo general, las facturas suelen ser pagaderas en un plazo de 30 días. Las devoluciones de repuestos en caso de presentar fallas técnicas son mínimas por lo que la Compañía no registra una estimación por este concepto.

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

Los ingresos provenientes de servicios de taller bajo órdenes para clientes del segmento de vehículos y red externa comienza con la elaboración de la pre-factura de un cliente y su duración depende de la complejidad del servicio solicitado. El registro del ingreso y pago se realiza a la culminación del servicio con la elaboración de la factura, a plena satisfacción del cliente.

### **Consideración variable**

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

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

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

### **Garantías**

La Compañía provee garantías para reparaciones generales o defectos que existan al momento de la venta. Las garantías son cubiertas por el fabricante de la marca comercializada de acuerdo al contrato



## Notas a los estados financieros (continuación)

mantenido. La Compañía ejecuta las garantías en nombre del fabricante y posteriormente solicita el reembolso asociado. Este tipo de garantías son vendidas en conjunto con el vehículo.

### **Saldos contractuales**

#### **(i) Cuentas por cobrar comerciales**

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

#### **(ii) Pasivo contractual**

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

### **Estimaciones y supuestos significativos bajo NIIF 15**

La Compañía para aplicar NIIF 15 realiza los siguientes juicios y supuestos significativos:

#### **Principal versus agente**

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

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

#### **n) Costos y gastos-**

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

#### **o) Ingresos y gastos financieros-**

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### p) **Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes-**

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

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

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

### q) **Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha.

Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período.

### r) **Eventos posteriores-**

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

### 5. ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

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

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

- **Provisión para pérdida crediticia esperada:**

La Compañía determinó que el enfoque general propuesto por la norma requiere monitorear los cambios en el riesgo crediticio y requiere pérdidas estimadas a 12 meses y a lo largo de la vida del activo financiero; así mismo, requiere asignar un grado de riesgo crediticio (1, 2 o 3) a los clientes para identificar el incremento de riesgo significativo del activo financiero desde el momento inicial hasta el tiempo de duración restante del activo financiero.

La pérdida esperada bajo este enfoque surge del producto de tres componentes, uno de frecuencia, otro de severidad y un tercero, de ajuste por exposición.

#### **Exposición al default (EAD)**

Es el monto total del activo financiero que está expuesto al deterioro.

#### **Probabilidad de incumplimiento (PD)**

Es el porcentaje de posibilidad de la ocurrencia de incumplimiento de un deudor en un espacio de tiempo determinado. La Compañía ha determinado segmentar la cartera conforme lo establece la norma considerando 3 etapas en función de la antigüedad de sus vencimientos. Las tasas de deterioro se calculan por separado para las exposiciones en distintos segmentos con base en las siguientes características comunes de riesgo de crédito: antigüedad de la relación con el cliente y tipo de producto adquirido. Para la evaluación las tasas de deterioro se calculan usando un método de "tasa móvil" basado en la probabilidad de que una cuenta por cobrar avance por sucesivas etapas de mora hasta su castigo. Las tasas de pérdida se basan en la experiencia de pérdida crediticia real de los últimos 5 años. Estas tasas son multiplicadas por factores en escala para reflejar las diferencias entre las condiciones económicas durante el período en el que se han reunido los datos históricos, las condiciones actuales y la visión de la Compañía de las condiciones económicas durante la vida de las cuentas por cobrar.

#### **Severidad de la pérdida esperada (LGD)**

Es el porcentaje de pérdida en caso de incumplimiento y se mide como la diferencia entre uno menos la tasa de recuperación. La Compañía ha estimado considerar como porcentaje de severidad 5%, debido a que dispone del mecanismo de cobro que es la reserva de dominio del bien, para generar el embargo y venta del bien y en casos de eventos fortuitos todos los bienes (vehículos) se encuentran asegurados, lo cual permite que el valor a recuperar del bien cubra la deuda. Además, los valores históricos no recuperados de los años 2015 a 2019 y dados de baja han sido insignificantes, demostrándose así que el porcentaje de severidad aplicado es conservador.

Mediante este método, a la fecha de reconocimiento inicial, la Compañía debe reconocer una provisión asociada con la probabilidad de incumplimiento (PD) en los 12 meses siguientes desde su reconocimiento. Si se produce un incremento significativo en el riesgo de crédito desde que se originó el activo, la Compañía reconocerá una provisión por pérdida para toda la vida del instrumento. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- Estimación de vidas útiles de propiedad, muebles, equipos y vehículos:

Las propiedades, muebles, equipos y vehículos se registran al costo y se deprecian en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

- Deterioro de activos:

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- Deterioro de inventarios:

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

- Impuestos:

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

- Obligaciones por beneficios largo plazo:

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

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración de la Compañía en función de la información histórica. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

La tasa de descuento utilizada por el actuario corresponde a la tasa de descuento de los rendimientos de bonos corporativos ecuatorianos de alta calidad.

- Arrendamiento

Período de arrendamiento de contrato con opciones de renovación y terminación - La Compañía como arrendataria

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

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

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

Estimación de la tasa de descuento de arrendamientos

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

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

### 7. RESTABLECIMIENTO DE ESTADOS FINANCIEROS

Durante el año 2019 la Gerencia identificó ajustes que afectan a los años anteriores, y como resultado, los saldos comparativos para los períodos al 31 de diciembre de 2018 y 1 de enero de 2018 se han modificado siguiendo los lineamientos establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC 8).

Impacto en el patrimonio neto (incremento/(disminución) del patrimonio neto).

|                                  | Al 31 de diciembre de 2018 |                          |                    | Al 1 de enero de 2018 |                          |                    |
|----------------------------------|----------------------------|--------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------|--------------------|
|                                  | Como fue presentado        | Ajustes restablecimiento | Restablecido       | Como fue presentado   | Ajustes restablecimiento | Restablecido       |
| Activo corriente (i) (ii)        | 101,329,579                | (652,519)                | 100,677,060        | 86,583,765            | (103,933)                | 86,479,832         |
| Activo no corriente (iii)        | 90,358,041                 | (4,614,653)              | 85,743,388         | 82,575,724            | (4,614,653)              | 77,961,071         |
| <b>Total activo</b>              | <b>191,687,620</b>         | <b>(5,267,172)</b>       | <b>186,420,448</b> | <b>169,159,489</b>    | <b>(4,718,586)</b>       | <b>164,440,903</b> |
| Pasivo corriente                 | 73,166,164                 | -                        | 73,166,164         | 60,862,184            | -                        | 60,862,184         |
| Pasivo no corriente (iv) (v)     | 39,794,078                 | 1,705,611                | 41,499,689         | 29,449,127            | 1,422,909                | 30,872,036         |
| <b>Total pasivo</b>              | <b>112,960,242</b>         | <b>1,705,611</b>         | <b>114,665,853</b> | <b>90,311,311</b>     | <b>1,422,909</b>         | <b>91,734,220</b>  |
| <b>Total patrimonio</b>          | <b>78,727,378</b>          | <b>(6,972,783)</b>       | <b>71,754,595</b>  | <b>78,848,178</b>     | <b>(6,141,495)</b>       | <b>72,706,683</b>  |
| <b>Total pasivo y patrimonio</b> | <b>191,687,620</b>         | <b>(5,267,172)</b>       | <b>186,420,448</b> | <b>169,159,489</b>    | <b>(4,718,586)</b>       | <b>164,440,903</b> |

- (i) Al 1 de enero de 2018 se reconoció un a provisión de pérdida crediticia esperada de cuentas por cobrar comerciales por 103,933. En el año 2018 se reconoció un incremento de 43,203 en el gasto provisión pérdida crediticia esperada, con lo cual el saldo de la provisión al 31 de diciembre de 2018 es de 147,136.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (ii) Corresponde a la baja de gastos pagados por anticipado por 505,383 correspondientes a gasto de impuesto a la salida de divisas del año 2018.
- (iii) Al 31 de diciembre de 2018 y 1 de enero de 2018 la Compañía presentaba una sobrestimación en las cuentas por cobrar comerciales por 4,614,653 generada por un devengo anticipado de los intereses por cobrar por financiamientos otorgados, con afectación a años anteriores. El efecto con cargo al patrimonio al 31 de diciembre de 2018 y 1 de enero de 2018 es 4,614,643.
- (iv) Al 1 de enero de 2018 se reconoció un pasivo por impuesto diferido por efecto del revalúo de sus edificios e instalaciones efectuado en diciembre de 2017 por 1,422,909. En el año 2018 se reconoció un crédito de 130,967 en el gasto de impuesto a la renta, con lo cual el saldo al 31 de diciembre de 2018 es de 1,291,942.
- (v) Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía presentaba una subestimación en los beneficios a empleados largo plazo por 413,669 respecto de la provisión determinada en el estudio actuarial. En el año 2018 se reconoció un incremento de 151,406 en el gasto de jubilación patronal y desahucio, y 126,628 en gastos financieros. El efecto con cargo al patrimonio al 31 de diciembre de 2018 es 135,635 correspondiente a la pérdida actuarial.

Impacto en el estado de resultados (incremento/(disminución) del resultado)

|                                                         | Al 31 de diciembre de 2018 |                          |                        |                   |
|---------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------|------------------------|-------------------|
|                                                         | Como fue reportado         | Ajustes restablecimiento | Reclasificaciones (vi) | Restablecido      |
| Ingresos de acuerdos con clientes                       | 112,758,738                | -                        | (2,034,043)            | 110,724,695       |
| Costo de ventas                                         | (90,609,876)               | -                        | -                      | (90,609,876)      |
| <b>Utilidad bruta</b>                                   | <b>22,148,862</b>          | <b>-</b>                 | <b>(2,034,043)</b>     | <b>20,114,819</b> |
| Gastos de administración (i) (ii) (v)                   | (14,467,197)               | (699,993)                | -                      | (15,167,190)      |
| Gastos de ventas                                        | (6,656,423)                | -                        | -                      | (6,656,423)       |
| Otros ingresos, neto                                    | -                          | -                        | 2,644,872              | 2,644,872         |
| <b>Utilidad operacional</b>                             | <b>1,025,242</b>           | <b>(699,993)</b>         | <b>610,829</b>         | <b>936,078</b>    |
| Ingresos financieros                                    | 7,504,209                  | -                        | 2,034,043              | 9,538,252         |
| Gastos financieros (v)                                  | (6,676,667)                | (126,628)                | -                      | (6,803,295)       |
| Otros ingresos, neto                                    | 2,644,872                  | -                        | (2,644,872)            | -                 |
| <b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>            | <b>4,497,656</b>           | <b>(826,621)</b>         | <b>-</b>               | <b>3,671,035</b>  |
| Impuesto a la renta, neto (iv)                          | (2,007,666)                | 130,967                  | -                      | (1,876,699)       |
| <b>Utilidad neta del año</b>                            | <b>2,489,990</b>           | <b>(695,654)</b>         | <b>-</b>               | <b>1,794,336</b>  |
| <b>Otros resultados integrales:</b>                     |                            |                          |                        |                   |
| Pérdida actuarial                                       | -                          | (135,635)                | -                      | (135,635)         |
| <b>Resultados integrales del año, neto de impuestos</b> | <b>2,489,990</b>           | <b>(831,289)</b>         | <b>-</b>               | <b>1,658,701</b>  |

- (vi) Corresponde a la reclasificación de ingresos financieros de intereses de financiamiento presentados como ingresos de acuerdos con clientes por 2,034,043 y otros ingresos de comisiones presentados como ingresos no operacionales por 2,644,872.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

|                                                        | 2019                  |                   | 2018              |                   |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                        | Corriente             | No corriente      | Corriente         | No corriente      |
|                                                        | (Restablecido Nota 7) |                   |                   |                   |
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b> |                       |                   |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                    | 4,651,653             | -                 | 6,818,507         | -                 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar        | 50,389,271            | 49,901,949        | 55,902,940        | 44,568,205        |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas               | 12,161,080            | -                 | 8,634,940         | -                 |
| Otras inversiones                                      | 2,317,523             | -                 | 949,322           | -                 |
|                                                        | <b>69,519,527</b>     | <b>49,901,949</b> | <b>72,305,709</b> | <b>44,568,205</b> |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b> |                       |                   |                   |                   |
| Préstamos bancarios                                    | 56,722,461            | 8,501,430         | 34,337,058        | 10,839,858        |
| Obligaciones financieras                               | 11,502,498            | 13,855,349        | 13,295,659        | 26,631,740        |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar       | 30,593,124            | -                 | 23,683,094        | -                 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas                | 135,654               | 470,000           | 219,462           | -                 |
| Pasivo por arrendamiento                               | 781,121               | 193,787           | -                 | -                 |
|                                                        | <b>99,734,858</b>     | <b>23,020,566</b> | <b>71,535,273</b> | <b>37,471,598</b> |

### 9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

|             |      | 2019             | 2018             |
|-------------|------|------------------|------------------|
| Efectivo    |      | 43,044           | 59,753           |
| Bancos      | (i)  | 4,258,139        | 6,408,284        |
| Inversiones | (ii) | 350,470          | 350,470          |
|             |      | <b>4,651,653</b> | <b>6,818,507</b> |

(i) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de E.U.A. en diversos bancos locales y del exterior, los fondos son de libre disponibilidad.

(ii)

(iii) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la compañía mantiene inversiones temporales en Fideval S.A., las cuales corresponden a colocaciones en un fondo de inversión administrativo "Fondo Real" y son de libre disponibilidad con una tasa de interés efectiva anual de 4.51%.



## Notas a los estados financieros (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y 1 de enero de 2018, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

|                                            |      | 2019               | 2018                     | 1 de enero 2018          |
|--------------------------------------------|------|--------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                            |      |                    | (Restablecido<br>Nota 7) | (Restablecido<br>Nota 7) |
| <b>Deudores comerciales:</b>               |      |                    |                          |                          |
| Clientes vehículos                         |      | 98,157,409         | 99,274,643               | 86,407,060               |
| Clientes repuestos                         |      | 1,825,063          | 1,752,789                | 657,142                  |
|                                            | (i)  | <b>99,982,472</b>  | <b>101,027,432</b>       | <b>87,064,202</b>        |
| Provisión para pérdida crediticia esperada | (ii) | (479,806)          | (1,166,530)              | (1,081,987)              |
|                                            |      | <b>99,502,666</b>  | <b>99,860,902</b>        | <b>85,982,215</b>        |
| <b>Otras cuentas por cobrar:</b>           |      |                    |                          |                          |
| Anticipos proveedores                      |      | 431,206            | 416,739                  | 3,753,171                |
| Empleados                                  |      | 47,099             | 103,390                  | 38,940                   |
| Otras cuentas por cobrar                   |      | 310,249            | 90,114                   | 62,286                   |
|                                            |      | <b>788,554</b>     | <b>610,243</b>           | <b>3,854,397</b>         |
|                                            |      | <b>100,291,220</b> | <b>100,471,145</b>       | <b>89,836,612</b>        |
| Porción corriente                          |      | 50,389,271         | 55,902,940               | 53,738,148               |
| Porción no corriente                       |      | 49,901,949         | 44,568,205               | 36,098,464               |
|                                            |      | <b>100,291,220</b> | <b>100,471,145</b>       | <b>89,836,612</b>        |

(i) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la antigüedad del saldo de deudores comerciales es como sigue:

|                            | 2019              | 2018               |
|----------------------------|-------------------|--------------------|
| Vigentes y no deteriorados | 94,157,210        | 96,793,377         |
| <b>Vencidos:</b>           |                   |                    |
| De 31 a 60 días            | 1,462,744         | 1,135,670          |
| De 61 a 90 días            | 961,630           | 662,891            |
| De 91 a 120 días           | 483,256           | 384,871            |
| De 121 a 360 días          | 1,580,157         | 851,082            |
| Más de 360 días            | 1,337,475         | 1,199,541          |
| <b>Total</b>               | <b>99,982,472</b> | <b>101,027,432</b> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (ii) Durante los años 2019 y 2018 el movimiento de la provisión por pérdida crediticia esperada es como sigue:

|                                     | 2019           | 2018             |
|-------------------------------------|----------------|------------------|
| Saldo inicial                       | 1,166,530      | 1,081,987        |
| Provisión del período (Ver nota 25) | -              | 74,004           |
| Efecto fusión por absorción         | -              | 10,539           |
| Reverso                             | (686,724)      | -                |
| <b>Saldo final</b>                  | <b>479,806</b> | <b>1,166,530</b> |

La Compañía ha reconocido una provisión para pérdida crediticia esperada en base a un análisis individual de las cuentas vencidas y el riesgo de pérdida crediticia esperada que pudiera existir por cliente según requerimientos de NIIF 9 Instrumentos financieros.

Durante el año 2019 la Compañía suscribió un convenio con el Banco de la Producción S.A. Produbanco correspondiente a venta de cartera proveniente de la venta de vehículos con financiamiento directo. En caso de que los deudores comerciales de la cartera vendida no cancelen sus obligaciones al vencimiento, el banco tiene el derecho de solicitar a la Compañía la recompra de la cartera vencida (Ver nota 32). Durante el año 2019, la cartera vendida ascendió a 5,449,676 y la Compañía registró la baja en libros de la misma, debido a que considera el convenio firmado cumple los requisitos para dar de baja al activo financiero acorde NIIF 9, debido a que la Compañía no tiene la obligación de pagar ningún importe al comprador salvo si recauda un importe equivalente del activo original, asimismo, tiene prohibido vender o pignorar el activo financiero original, y está obligada a remitir todos los flujos que recauda sin retraso significativo. Adicionalmente, no existe un riesgo significativo diferente al riesgo de crédito inherente a la cartera que se vende, considerando que la cartera vendida es de alta calificación crediticia y la cartera deteriorada de la Compañía con respecto a las cuentas por cobrar en los últimos 5 años demuestra que el riesgo de crédito retenido es insignificante.

Al 31 de diciembre de 2019, las cuentas por cobrar de la Compañía garantizan obligaciones bancarias mantenidas con instituciones financieras locales mediante contratos de prenda comercial de cartera por un monto de 7,174,771 (Ver nota 27).

### 11. OTRAS INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las otras inversiones consisten en certificados de depósito en el Banco Bolivariano por 2,317,523 y 949,322, respectivamente con plazo de 108 y 270 días e interés anual de 3,75%.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las inversiones por 1,770,076 y 949,222 respectivamente, garantizan obligaciones que la Compañía mantiene con una entidad financiera local (Ver nota 27).

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 12. INVENTARIOS

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

|                               |      | <b>2019</b>       | <b>2018</b>       |
|-------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Vehículos                     |      | 15,814,017        | 11,438,565        |
| Repuestos y accesorios        |      | 6,461,329         | 6,802,707         |
| Lubricantes                   |      | 584,891           | 558,942           |
| Trabajo en proceso            |      | 601,116           | 911,209           |
| Importaciones en tránsito     | (i)  | 8,816,252         | 6,625,110         |
| Otros                         |      | 119,522           | 113,328           |
|                               |      | <b>32,397,127</b> | <b>26,449,861</b> |
| Estimación para obsolescencia | (ii) | (419,464)         | (325,483)         |
|                               |      | <b>31,977,663</b> | <b>26,124,378</b> |

- (i) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde principalmente a la importación de vehículos y repuestos de la marca Hino, así como de varias marcas de repuestos originales.
- (ii) La provisión de obsolescencia cubre principalmente los inventarios de repuestos y accesorios. Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de la provisión de obsolescencia fue como sigue:

|                         | <b>2019</b>    | <b>2018</b>    |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Saldo al inicio         | 325,483        | 325,483        |
| <b>Más (menos):</b>     |                |                |
| Adiciones (Ver nota 25) | 93,981         | -              |
| <b>Saldo al final</b>   | <b>419,464</b> | <b>325,483</b> |

Durante los años 2019 y 2018, los costos de los inventarios reconocidos en resultados fueron de 83,339,444 y 90,609,876 respectivamente (Ver nota 25).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los inventarios de vehículos de la Compañía se encuentran garantizando obligaciones bancarias mantenidos con instituciones financieras locales mediante contratos de prenda comercial por un monto de hasta 51,596,006 y 45,305,742, respectivamente (Ver nota 27).

### 13. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

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

|                                                              | <b>2019</b>      | <b>2018</b>      |
|--------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Por cobrar:</b>                                           |                  |                  |
| Crédito tributario de impuesto a la renta (Ver nota 21(b))   | 2,595,641        | 1,003,966        |
| Crédito tributario impuesto al valor agregado – IVA          | 469,463          | 309,817          |
| Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado – IVA | 107,666          | 57,447           |
|                                                              | <b>3,172,770</b> | <b>1,371,230</b> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                                                               | 2019           | 2018           |
|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Por pagar:</b>                                             |                |                |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar     | 154,276        | 99,141         |
| Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado – IVA | 65,453         | 44,459         |
| Impuesto a la salida de divisas                               | -              | 17,112         |
|                                                               | <b>219,729</b> | <b>160,712</b> |

### 14. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

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

|                                    | 2019             | 2018                     |
|------------------------------------|------------------|--------------------------|
|                                    |                  | (Restablecido<br>Nota 7) |
| Sistema de navegación aeronave (i) | 543,282          | 59,985                   |
| Seguros pagados por anticipado     | 455,720          | 513,162                  |
| Otros                              | 289,360          | 302,596                  |
|                                    | <b>1,288,362</b> | <b>875,743</b>           |

- (i) Corresponden a los gastos incurridos pendientes de devengar por el sistema de navegación de la aeronave arrendada por la Compañía.

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

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

|                           | 2019               |                           |                   | 2018               |                           |                   |
|---------------------------|--------------------|---------------------------|-------------------|--------------------|---------------------------|-------------------|
|                           | Costo<br>histórico | Depreciación<br>acumulada | Neto              | Costo<br>histórico | Depreciación<br>acumulada | Neto              |
| Terrenos                  | 21,386,857         | -                         | 21,386,857        | 20,275,857         | -                         | 20,275,857        |
| Edificios                 | 15,233,481         | (2,682,457)               | 12,551,024        | 15,799,058         | (2,886,726)               | 12,912,332        |
| Vehículos                 | 2,335,951          | (1,400,241)               | 935,710           | 2,404,063          | (1,316,549)               | 1,087,514         |
| Maquinaria y equipos      | 1,078,026          | (418,321)                 | 659,705           | 1,003,071          | (316,286)                 | 686,785           |
| Muebles y enseres         | 619,794            | (394,527)                 | 225,267           | 570,312            | (349,015)                 | 221,297           |
| Equipo de oficina         | 169,157            | (124,947)                 | 44,210            | 167,312            | (112,997)                 | 54,315            |
| Herramientas              | 443,892            | (250,947)                 | 192,945           | 439,261            | (217,223)                 | 222,038           |
| Equipos de computación    | 839,858            | (721,054)                 | 118,804           | 814,709            | (636,030)                 | 178,679           |
| Instalaciones             | 7,927,411          | (3,130,886)               | 4,796,525         | 6,648,916          | (2,191,717)               | 4,457,199         |
| Equipos de taller         | 841,335            | (324,055)                 | 517,280           | 831,429            | (242,266)                 | 589,163           |
| Construcción en curso (i) | 435,198            | -                         | 435,198           | 15,439             | -                         | 15,439            |
|                           | <b>51,310,960</b>  | <b>(9,447,435)</b>        | <b>41,863,525</b> | <b>48,969,427</b>  | <b>(8,268,809)</b>        | <b>40,700,618</b> |

- (i) Corresponde principalmente a trabajos de remodelación y adecuación realizados en ciertas agencias que la Compañía mantiene a nivel nacional, los cuales se esperan concluir en el año 2020.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

|                                                | Terrenos          | Edificios          | Vehículos          | Maquinaria y<br>Equipo | Muebles y<br>enseres | Equipo de<br>oficina | Herramientas     | Equipos de<br>computación | Instalaciones      | Equipos de<br>taller | Construcción<br>en curso | Total              |
|------------------------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|------------------------|----------------------|----------------------|------------------|---------------------------|--------------------|----------------------|--------------------------|--------------------|
| <b>Costo:</b>                                  |                   |                    |                    |                        |                      |                      |                  |                           |                    |                      |                          |                    |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>       | <u>19,566,381</u> | <u>15,799,058</u>  | <u>1,159,342</u>   | <u>955,704</u>         | <u>509,550</u>       | <u>166,231</u>       | <u>263,437</u>   | <u>617,754</u>            | <u>5,000,947</u>   | <u>578,963</u>       | <u>947,100</u>           | <u>45,564,467</u>  |
| Adquisiciones                                  | 250,000           | -                  | 1,302,675          | 4,347                  | 47,758               | 111                  | 27,926           | 163,387                   | 689,533            | 72,656               | -                        | 2,558,393          |
| Activaciones                                   | -                 | -                  | -                  | -                      | -                    | -                    | -                | -                         | 931,661            | -                    | (931,661)                | -                  |
| Reclasificaciones                              | -                 | -                  | (150,400)          | -                      | -                    | -                    | -                | -                         | -                  | -                    | -                        | (150,400)          |
| Efecto de fusión por absorción                 | 459,476           | -                  | 92,446             | 43,020                 | 13,004               | 970                  | 147,898          | 33,568                    | 26,775             | 179,810              | -                        | 996,967            |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>       | <u>20,275,857</u> | <u>15,799,058</u>  | <u>2,404,063</u>   | <u>1,003,071</u>       | <u>570,312</u>       | <u>167,312</u>       | <u>439,261</u>   | <u>814,709</u>            | <u>6,648,916</u>   | <u>831,429</u>       | <u>15,439</u>            | <u>48,969,427</u>  |
| Adquisiciones                                  | 1,111,000         | -                  | -                  | 74,955                 | 50,441               | 954                  | 4,631            | 25,083                    | 1,293,964          | 9,906                | 436,600                  | 3,007,534          |
| Activaciones                                   | -                 | -                  | -                  | -                      | -                    | -                    | -                | -                         | 16,841             | -                    | (16,841)                 | -                  |
| Ventas/bajas                                   | -                 | -                  | (68,112)           | -                      | -                    | -                    | -                | -                         | -                  | -                    | -                        | (68,112)           |
| Reclasificaciones                              | -                 | (565,577)          | -                  | -                      | (959)                | 891                  | -                | 66                        | (32,310)           | -                    | -                        | (597,889)          |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>       | <u>21,386,857</u> | <u>15,233,481</u>  | <u>2,335,951</u>   | <u>1,078,026</u>       | <u>619,794</u>       | <u>169,157</u>       | <u>443,892</u>   | <u>839,858</u>            | <u>7,927,411</u>   | <u>841,335</u>       | <u>435,198</u>           | <u>51,310,960</u>  |
| <b>Depreciación acumulada:</b>                 |                   |                    |                    |                        |                      |                      |                  |                           |                    |                      |                          |                    |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>       | <u>-</u>          | <u>(2,525,419)</u> | <u>(972,919)</u>   | <u>(207,798)</u>       | <u>(302,466)</u>     | <u>(100,357)</u>     | <u>(148,075)</u> | <u>(502,952)</u>          | <u>(1,646,748)</u> | <u>(127,110)</u>     | <u>-</u>                 | <u>(6,533,844)</u> |
| Adiciones (Ver nota 25)                        | -                 | (361,307)          | (254,659)          | (97,157)               | (45,535)             | (12,366)             | (36,724)         | (109,332)                 | (695,029)          | (79,656)             | -                        | (1,691,765)        |
| Reclasificaciones                              | -                 | -                  | -                  | -                      | -                    | -                    | -                | -                         | 150,400            | -                    | -                        | 150,400            |
| Efecto de fusión por absorción                 | -                 | -                  | (88,971)           | (11,331)               | (1,014)              | (274)                | (32,424)         | (23,746)                  | (340)              | (35,500)             | -                        | (193,600)          |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>       | <u>-</u>          | <u>(2,886,726)</u> | <u>(1,316,549)</u> | <u>(316,286)</u>       | <u>(349,015)</u>     | <u>(112,997)</u>     | <u>(217,223)</u> | <u>(636,030)</u>          | <u>(2,191,717)</u> | <u>(242,266)</u>     | <u>-</u>                 | <u>(8,268,809)</u> |
| Adiciones (Ver nota 25)                        | -                 | (361,308)          | (151,804)          | (102,035)              | (46,471)             | (11,059)             | (33,724)         | (84,958)                  | (971,479)          | (81,789)             | -                        | (1,844,627)        |
| Ventas/bajas                                   | -                 | -                  | 68,112             | -                      | -                    | -                    | -                | -                         | -                  | -                    | -                        | 68,112             |
| Reclasificaciones                              | -                 | 565,577            | -                  | -                      | 959                  | (891)                | -                | (66)                      | 32,310             | -                    | -                        | 597,889            |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>       | <u>-</u>          | <u>(2,682,457)</u> | <u>(1,400,241)</u> | <u>(418,321)</u>       | <u>(394,527)</u>     | <u>(124,947)</u>     | <u>(250,947)</u> | <u>(721,054)</u>          | <u>(3,130,886)</u> | <u>(324,055)</u>     | <u>-</u>                 | <u>(9,447,435)</u> |
| <b>Saldos netos al 31 de diciembre de 2018</b> | <u>20,275,857</u> | <u>12,912,332</u>  | <u>1,087,514</u>   | <u>686,785</u>         | <u>221,297</u>       | <u>54,315</u>        | <u>222,038</u>   | <u>178,679</u>            | <u>4,457,199</u>   | <u>589,163</u>       | <u>15,439</u>            | <u>40,700,618</u>  |
| <b>Saldos netos al 31 de diciembre de 2019</b> | <u>21,386,857</u> | <u>12,551,024</u>  | <u>935,710</u>     | <u>659,705</u>         | <u>225,267</u>       | <u>44,210</u>        | <u>192,945</u>   | <u>118,804</u>            | <u>4,796,525</u>   | <u>517,280</u>       | <u>435,198</u>           | <u>41,863,525</u>  |

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ciertas las obligaciones contraídas con instituciones financieras locales están garantizadas con prendas hipotecarias sobre terrenos y propiedades por un monto de 9,467,865 y 6,867,889, respectivamente (Ver nota 27). La Compañía no está autorizada a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos.

### 16. INVERSIONES EN ASOCIADAS

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

| <b>Asociada</b>             | <b>Participación accionaria</b> | <b>2019</b>           | <b>2018</b>           |
|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Satrack S.A.                | 49%                             | 343,547               | 382,673               |
| Industrias TCT S.A.         | 33.35%                          | 77,462                | 90,000                |
| Club de la Unión Quito S.A. | Menos del 1%                    | 1,892                 | 1,892                 |
|                             |                                 | <b><u>422,901</u></b> | <b><u>474,565</u></b> |

Satrack S.A., fue constituida el 14 de septiembre de 2011 en la ciudad de Quito. Su objetivo principal son las actividades de importación y exportación, desarrollo, instalación, distribución, arrendamiento y comercialización de sistema de rastreo de bienes, especialmente vehículos.

Industrias TCT S.A., fue constituida el 24 de julio de 2015 en la ciudad de Quito. Su objetivo principal es la elaboración y comercialización de artículos de limpieza general.

El derecho a voto de la Compañía en las asociadas es igual al porcentaje de participación que posee. Las inversiones en asociadas están registradas al método de participación patrimonial; ninguna de las acciones son cotizadas públicamente y en consecuencia, no se dispone de precios de cotización publicados.

El movimiento de las inversiones en asociadas fue como sigue:

|                                             | <b>2019</b>           | <b>2018</b>           |
|---------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Saldo inicial                               | <u>474,565</u>        | <u>2,831,985</u>      |
| <b>Fusión por absorción:</b>                |                       |                       |
| Talleres y Servicios S.A. Servitalleres (i) | -                     | (2,533,905)           |
| <b>Adquisición:</b>                         |                       |                       |
| Industrias TCT S.A. (ii)                    | -                     | 90,000                |
| <b>Efectos participación patrimonial:</b>   |                       |                       |
| Satrack S.A.                                | (39,126)              | 86,485                |
| Industrias TCT S.A.                         | (12,538)              | -                     |
| Saldo final                                 | <b><u>422,901</u></b> | <b><u>474,565</u></b> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (i) Mediante Acta de Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas del 15 de mayo de 2018 se autorizó el proceso de fusión por absorción de Talleres y Servicios S.A. Servitalleres mediante escritura pública del 3 de octubre de 2017. La Superintendencia de Compañías aprobó el proceso de fusión por absorción el 23 de julio de 2018. La escritura pública fue inscrita en el Registro Mercantil el 23 de agosto de 2018. El proceso de fusión por absorción finalizó en agosto de 2018 y los efectos de la referida fusión se registraron el 1 de septiembre de 2018 (Ver nota 30).
- (ii) Corresponde a una inversión en asociada adquirida como parte del proceso de fusión por absorción de Talleres y Servicios S.A. Servitalleres previamente mencionado.

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

| <b><u>2019</u></b> | <b><u>Satrack S.A.</u></b> | <b><u>Industrias TCT S.A.</u></b> |
|--------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| Activos            | 889,698                    | 370,259                           |
| Pasivos            | 188,581                    | 117,898                           |
| Patrimonio         | 701,117                    | 252,361                           |
| Ingresos           | 986,842                    | 664,187                           |
| Costos y gastos    | (982,610)                  | (644,170)                         |
| Utilidad neta      | 4,232                      | 20,017                            |
| <b><u>2018</u></b> |                            |                                   |
| Activos            | 780,866                    | 364,623                           |
| Pasivos            | 84,049                     | 124,577                           |
| Patrimonio         | 696,817                    | 240,046                           |
| Ingresos           | 988,436                    | 479,878                           |
| Costos y gastos    | (981,055)                  | (454,167)                         |
| Utilidad neta      | 7,381                      | 25,711                            |

### 17. ARRENDAMIENTOS

#### La Compañía como arrendataria

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento por varios ítems de bienes inmuebles y una aeronave utilizados en sus operaciones. El período de arrendamiento de dichos bienes es de 2 a 8 años. Generalmente, la Compañía está restringida de asignar y subarrendar los activos arrendados.

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

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

|                                         | <b><u>Inmuebles</u></b> | <b><u>Aeronave</u></b> | <b><u>Total</u></b> |
|-----------------------------------------|-------------------------|------------------------|---------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b> | -                       | -                      | -                   |
| Adiciones                               | 297,354                 | 1,419,066              | 1,716,420           |
| Depreciación                            | (47,937)                | (709,533)              | (757,470)           |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b> | <b>249,417</b>          | <b>709,533</b>         | <b>958,950</b>      |

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

|                                         | <b>Inmuebles</b> | <b>Aeronave</b> | <b>Total</b>   |
|-----------------------------------------|------------------|-----------------|----------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>        | <b>-</b>       |
| Adiciones                               | 297,354          | 1,419,066       | 1,716,420      |
| Intereses (Ver nota 26)                 | 16,751           | 85,757          | 102,508        |
| Pagos                                   | (76,020)         | (768,000)       | (844,020)      |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b> | <b>238,085</b>   | <b>736,823</b>  | <b>974,908</b> |
| Porción corriente                       | 44,298           | 736,823         | 781,121        |
| Porción no corriente                    | 193,787          | -               | 193,787        |

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

|                                                                                                     | <b>2019</b>      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Depreciación de los activos por derecho de uso (Ver nota 25)                                        | 757,470          |
| Interés por arrendamiento (Ver nota 26)                                                             | 102,508          |
| Gastos relacionados a arrendamientos de bajo valor incluido en gastos administrativos (Ver nota 25) | 210,952          |
|                                                                                                     | <b>1,070,930</b> |

### 18. PRÉSTAMOS BANCARIOS

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

|                     | <b>2019</b>       | <b>2018</b>       |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Corriente</b>    |                   |                   |
| Préstamos bancarios | 14,366,144        | 9,218,515         |
| Avales bancarios    | 41,442,866        | 24,651,010        |
| Interés por pagar   | 913,451           | 467,533           |
|                     | <b>56,722,461</b> | <b>34,337,058</b> |
| <b>No corriente</b> |                   |                   |
| Préstamos bancarios | 8,501,430         | 10,839,858        |
|                     | <b>65,223,891</b> | <b>45,176,916</b> |



## Notas a los estados financieros (continuación)

|                                          | Tasa de interés efectiva anual |               | Plazo en años |       |                   |                   |                                |
|------------------------------------------|--------------------------------|---------------|---------------|-------|-------------------|-------------------|--------------------------------|
|                                          | 2019                           | 2018          | 2019          | 2018  | 2019              | 2018              | Tipo de garantía               |
| <b>Préstamos bancarios:</b>              |                                |               |               |       |                   |                   |                                |
| Banco Bolivariano C.A.                   | 7.50% y 8.83%                  | 7.50% y 8.50% | 1 y 4         | 1 y 3 | 3,958,333         | 4,749,999         | Prenda comercial – hipotecaria |
| Banco Bolivariano C.A. (Sucursal Panamá) | 7.25%                          | 7.25%         | 1             | 1     | 1,111,111         | 625,000           | Prenda comercial               |
| Banco Internacional                      | 8.00% y 8.95%                  | 8.95% y 9.02% | 1 y 4         | 1 y 3 | 9,564,513         | 4,632,501         | Prenda comercial               |
| Banco de la Producción S.A.              | 7.50% y 7.75%                  | 7.50% y 8.03% | 1 y 2         | 2 y 3 | 2,547,739         | 4,513,941         | Prenda comercial – cartera     |
| Banco Pichincha C.A.                     | 7.00% y 8.95%                  | 7.00% y 8.95% | 1 y 3         | 1 y 2 | 5,685,878         | 5,536,932         | Prenda comercial               |
| (i)                                      |                                |               |               |       | <b>22,867,574</b> | <b>20,058,373</b> |                                |
| <b>Avales bancarios:</b>                 |                                |               |               |       |                   |                   |                                |
| Banco Bolivariano S.A.                   | 3.65% y 4.47%                  | 4.31% y 4.47% | 1             | 1     | 11,805,318        | 6,081,198         | Prenda comercial – hipotecaria |
| Banco Internacional                      | 3.67% y 4.67%                  | 4.25% y 4.67% | 1             | 1     | 10,608,600        | 5,563,398         | Prenda comercial               |
| Banco de la Producción S.A.              | 3.61% y 3.71%                  | 4.25% y 4.68% | 1             | 1     | 7,242,680         | 7,136,542         | Prenda comercial – cartera     |
| Banco Pichincha C.A.                     | 3.59% y 4.59%                  | 4.25% y 4.67% | 1             | 1     | 11,786,268        | 5,869,872         | Prenda comercial               |
| (ii)                                     |                                |               |               |       | <b>41,442,866</b> | <b>24,651,010</b> |                                |
| Intereses por pagar                      |                                |               |               |       | 913,451           | 467,533           |                                |
|                                          |                                |               |               |       | <b>913,451</b>    | <b>467,533</b>    |                                |
|                                          |                                |               |               |       | <b>65,223,891</b> | <b>45,176,916</b> |                                |
| Porción corriente                        |                                |               |               |       | 56,722,461        | 34,337,058        |                                |
| Porción no corriente                     |                                |               |               |       | 8,501,430         | 10,839,858        |                                |
|                                          |                                |               |               |       | <b>65,223,891</b> | <b>45,176,916</b> |                                |

- (i) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los préstamos bancarios están garantizadas con prendas de inventarios, cartera y bienes inmuebles de la Compañía según lo detallado en la nota 27.
- (ii) Corresponden a operaciones de avales obtenidas con instituciones del exterior, principalmente con Bancoldex, con el aval de instituciones financieras locales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 19. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

|                      |       | Tasa de interés<br>efectiva anual |       | Plazo en años |      |                   |                   |
|----------------------|-------|-----------------------------------|-------|---------------|------|-------------------|-------------------|
|                      |       | 2019                              | 2018  | 2019          | 2018 | 2019              | 2018              |
| Quinta emisión       | (i)   | 8.50%                             | 8.50% | -             | 1    | -                 | 1,000,000         |
| Sexta emisión:       |       |                                   |       |               |      |                   |                   |
| Clase A              | (ii)  | 8.00%                             | 8.00% | -             | 1    | -                 | 500,000           |
| Clase B              | (ii)  | 8.25%                             | 8.25% | 1             | 2    | 125,000           | 625,000           |
| Clase C              | (ii)  | 8.50%                             | 8.50% | 2             | 3    | 1,555,805         | 2,802,399         |
| Séptima emisión:     |       |                                   |       |               |      |                   |                   |
| Clase A              | (iii) | 7.50%                             | 7.50% | 2             | 3    | 4,973,983         | 7,500,000         |
| Clase B              | (iii) | 7.50%                             | 7.50% | 2             | 3    | 4,973,983         | 7,500,000         |
| Octava emisión:      |       |                                   |       |               |      |                   |                   |
| Clase A              | (iv)  | 7.15%                             | 7.15% | 3             | 4    | 12,976,578        | 17,500,000        |
| TEO                  | (iv)  | 6.80%                             | 6.80% | 1             | 2    | 500,000           | 500,000           |
| Clase C              | (iv)  | 4.80%                             | 4.80% | -             | 1    | -                 | 2,000,000         |
|                      |       |                                   |       |               |      | <b>25,105,349</b> | <b>39,927,399</b> |
| Intereses por pagar  |       |                                   |       |               |      | 252,498           | -                 |
|                      |       |                                   |       |               |      | <b>25,357,847</b> | <b>39,927,399</b> |
| Porción corriente    |       |                                   |       |               |      | 11,502,498        | 13,295,659        |
| Porción no corriente |       |                                   |       |               |      | 13,855,349        | 26,631,740        |
|                      |       |                                   |       |               |      | <b>25,357,847</b> | <b>39,927,399</b> |

- (i) En 2016, la Compañía emitió la quinta emisión de obligaciones de largo plazo, emisión que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS.IRO.DRMV.2016.0440 del 26 de febrero de 2016. De acuerdo con dicha autorización, la Compañía emitió obligaciones hasta un monto de 12,000,000 en los siguientes términos:

| Clase | Monto             | Plazo | Tasa  | 2019     | 2018             |
|-------|-------------------|-------|-------|----------|------------------|
| B-1   | 6,000,000         | 1,080 | 8.50% | -        | 1,000,000        |
| B-2   | 6,000,000         | 720   | 8.00% | -        | -                |
|       | <b>12,000,000</b> |       |       | <b>-</b> | <b>1,000,000</b> |

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

- (ii) En 2017, la Compañía emitió la sexta emisión de obligaciones de largo plazo, emisión que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS.IRO.DRMV.2017.481 del 22

## Notas a los estados financieros (continuación)

de febrero de 2017. De acuerdo con dicha autorización, la Compañía emitió obligaciones hasta un monto de 7,000,000 en los siguientes términos:

| Clase | Monto            | Plazo | Tasa  | 2019             | 2018             |
|-------|------------------|-------|-------|------------------|------------------|
| A     | 500,000          | 720   | 8.00% | -                | 500,000          |
| B     | 1,500,000        | 1,080 | 8.25% | 125,000          | 625,000          |
| C     | 5,000,000        | 1,440 | 8.50% | 1,555,805        | 2,802,399        |
|       | <b>7,000,000</b> |       |       | <b>1,680,805</b> | <b>3,927,399</b> |

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

- (iii) En 2017, la Compañía emitió la séptima emisión de obligaciones de largo plazo, emisión que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS.IRO.DRMV.2017.22697 del 14 de noviembre de 2017. De acuerdo con dicha autorización, la Compañía emitió obligaciones hasta un monto de 20,000,000 en los siguientes términos:

| Clase | Monto             | Plazo | Tasa  | 2019             | 2018              |
|-------|-------------------|-------|-------|------------------|-------------------|
| A     | 10,000,000        | 1,440 | 7.50% | 4,973,983        | 7,500,000         |
| B     | 10,000,000        | 1,440 | 7.50% | 4,973,983        | 7,500,000         |
|       | <b>20,000,000</b> |       |       | <b>9,947,966</b> | <b>15,000,000</b> |

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

- (iv) En 2018, la Compañía emitió la octava emisión de obligaciones de largo plazo, emisión que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS.IRO.DRMV.SAR.2018.0009673 de 19 de octubre de 2018. De acuerdo con dicha autorización, la Compañía emitió obligaciones hasta un monto de 20,000,000 en los siguientes términos:

| Clase | Monto             | Plazo | Tasa  | 2019              | 2018              |
|-------|-------------------|-------|-------|-------------------|-------------------|
| A     | 17,500,000        | 1,440 | 7.15% | 12,976,578        | 17,500,000        |
| TEO   | 500,000           | 540   | 6.80% | 500,000           | 500,000           |
| C     | 2,000,000         | 380   | 4.80% | -                 | 2,000,000         |
|       | <b>20,000,000</b> |       |       | <b>13,476,578</b> | <b>20,000,000</b> |

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

Los indicadores o resguardos que la Compañía se obliga a cumplir son:

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Mantener semestralmente un indicador de liquidez o circulante, mayor o igual a uno (1), a partir de la autorización de la oferta pública y hasta la redención total de los valores. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía presenta un indicador de liquidez de 1.05, con lo cual está en cumplimiento de esta obligación como emisor de papel comercial.
- Los activos reales sobre los pasivos exigibles deberán permanecer en niveles de mayor o igual a (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo. Al 31 de diciembre de 2019, los activos reales superan a los pasivos exigibles, excluyendo partes relacionadas, con lo cual está en cumplimiento de esta obligación.
- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora. Durante el año 2019, la Junta General de Accionistas no autorizó distribución de dividendos. Además, la Compañía no mantiene obligaciones en mora, en cumplimiento con los resguardos a los que se obliga el emisor.
- Mantener durante la vigencia de la emisión, la relación activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, según lo establecido en el artículo trece de la Sección I, del capítulo III del Título II del Libro II: Mercado de Valores del Tomo IX de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera que corresponde al Libro Dos - Ley de Mercado de Valores, contenida en el Código Orgánico Monetario y Financiero y demás normas pertinentes. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene una relación del 3.14 de sus activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, en cumplimiento con los resguardos a los que se obliga el emisor.

### 20. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

|                                 | 2019                     | 2018                     |
|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Acreedores comerciales:</b>  |                          |                          |
| Extranjeros                     | 27,326,881               | 21,894,425               |
| Locales                         | 597,035                  | 559,497                  |
|                                 | <b><u>27,923,916</u></b> | <b><u>22,453,922</u></b> |
| <b>Otras cuentas por pagar:</b> |                          |                          |
| Anticipos de clientes           | 2,654,408                | 1,207,659                |
| Otras                           | 14,800                   | 21,513                   |
|                                 | <b><u>2,669,208</u></b>  | <b><u>1,229,172</u></b>  |
|                                 | <b><u>30,593,124</u></b> | <b><u>23,683,094</u></b> |

Las cuentas por pagar a proveedores locales y del exterior son liquidadas en plazos que van desde 30 hasta 120 días.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

|                               | 2019           | 2018                     |
|-------------------------------|----------------|--------------------------|
|                               |                | (Restablecido<br>Nota 7) |
| Impuesto a la renta corriente | 317,356        | 2,007,666                |
| Impuesto a la renta diferido  | (131,063)      | (130,967)                |
|                               | <u>186,293</u> | <u>1,876,699</u>         |

#### b) Impuesto a la renta corriente

|                                                                | 2019               | 2018                     |
|----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------|
|                                                                |                    | (Restablecido<br>Nota 7) |
| Utilidad antes de impuesto a la renta                          | 1,269,423          | 3,671,035                |
| <b>Más (menos):</b>                                            |                    |                          |
| Gastos no deducibles                                           | -                  | 4,359,632                |
| <b>Utilidad gravable</b>                                       | 1,269,423          | 8,030,667                |
| Impuesto a la renta causado                                    | 317,356            | 2,007,666                |
| <b>Menos:</b>                                                  |                    |                          |
| Anticipo de impuesto a la renta                                | (447,020)          | (611,316)                |
| Retenciones del año                                            | (508,588)          | (789,854)                |
| Crédito tributario impuesto a la salida de divisas             | (953,423)          | (864,892)                |
| Crédito tributario de años anteriores                          | (1,003,966)        | (745,570)                |
| <b>Crédito tributario de impuesto a la renta (Ver nota 13)</b> | <u>(2,595,641)</u> | <u>(1,003,966)</u>       |

#### c) Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y 1 de enero de 2018 el pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

|                                      | Estado de situación financiera |                          |                          | Estado de resultados integrales |                          |
|--------------------------------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------------|--------------------------|
|                                      | 2019                           | 2018                     | 1 enero 2018             | 2019                            | 2018                     |
|                                      |                                | (Restablecido<br>Nota 7) | (Restablecido<br>Nota 7) |                                 | (Restablecido<br>Nota 7) |
| <b>Pasivo por impuesto diferido:</b> |                                |                          |                          |                                 |                          |
| Revalúo edificios e instalaciones    | (1,160,879)                    | (1,291,942)              | (1,422,909)              | 131,063                         | 130,967                  |
|                                      | <u>(1,160,879)</u>             | <u>(1,291,942)</u>       | <u>(1,422,909)</u>       | <u>131,063</u>                  | <u>130,967</u>           |

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

|                                                    | 2019           | 2018                     |
|----------------------------------------------------|----------------|--------------------------|
|                                                    |                | (Restablecido<br>Nota 7) |
| Utilidad antes de impuesto a la renta              | 1,269,423      | 3,671,035                |
| Tasa impositiva vigente                            | 25%            | 25%                      |
| Gasto de impuesto a la renta                       | 317,356        | 917,758                  |
| Gastos no deducibles                               | -              | 1,089,908                |
| Impuesto a la renta diferido                       | (131,063)      | (130,967)                |
| <b>Impuesto a la renta con cargo en resultados</b> | <b>186,293</b> | <b>1,876,699</b>         |
| <b>Tasa efectiva de impuesto a la renta</b>        | <b>14.68%</b>  | <b>51.12%</b>            |

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

#### i) Situación fiscal-

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

Los períodos fiscales 2017 a 2019 de la Compañía se encuentran abiertos a revisión de la autoridad tributaria y no existen procesos abiertos relacionados con períodos anteriores.

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

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

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

La Ley Orgánica para el Fomento Productivo y Atracción de Inversiones publicada en el 2do Suplemento del R.O. 309, del 21-VIII-18 estableció períodos más amplios de exoneración del impuesto a la renta para las inversiones en los sectores priorizados, de 8 años en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil y de 12 años fuera de esas jurisdicciones. Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo dentro de los cantones de frontera, gozarán de una exoneración de 15 años. Adicionalmente, la referida Ley también amplió el plazo de exoneración para las nuevas inversiones productivas en

industrias básicas por un período de 15 años, la misma que puede prolongarse por 5 años más en inversiones en cantones fronterizos. Para sociedades nuevas, así como para aquellas ya existentes, estas exoneraciones aplicarán solo en aquellas que generen empleo neto, para lo cual se tomará en cuenta las condiciones y procedimientos establecidos en el Reglamento a esta Ley. Estos incentivos tendrán una vigencia de 24 meses contados a partir de su publicación en el R.O., plazo dentro del cual se debe iniciar la nueva inversión. El Presidente de la República puede prorrogar el plazo por 24 meses adicionales.

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

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

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

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

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

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

La tasa de impuesto a la renta del año 2019 y 2018 es 25%.

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

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes),

patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. Al valor resultante se restarán las retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

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

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

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

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

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

Esta exención no aplica cuando:

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

### **vii) Reformas tributarias**

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

- **Impuesto a la renta**

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Se elimina el cálculo del anticipo de impuesto a la renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.
- **Impuesto al valor agregado**
  - Se incluye como servicios gravados con el 12% de IVA a los servicios digitales de acuerdo a lo que se defina en el Reglamento y,
  - Se incluye dentro de los bienes y servicios gravados con tarifa 0% del Impuesto al Valor agregado a los siguientes:
    - Flores, follaje y ramas cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas.
    - Tractores de llantas de hasta 300 caballos de fuerza (antes 200 hp).
    - Papel periódico.
    - Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para la medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos.
    - Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
    - El suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube (cloud computing).
    - El servicio de carga eléctrica brindado por las instituciones públicas o privadas para la recarga de todo tipo de vehículos cien por ciento (100%) eléctricos.
- **Impuesto a los consumos especiales**
  - Se modifica el margen mínimo de comercialización del 25% al 30%.
  - Se grava con este impuesto a las bebidas con contenido de azúcar menor o igual a 25 gramos por libro de bebida, las bebidas energizantes, los servicios de telefonía móvil, que comercialicen únicamente voz, datos y sms del servicio móvil avanzado prestado a personas naturales, excluyendo la modalidad de prepago; y, las fundas plásticas.
  - Se incluyen ciertas exoneraciones y se modifican las tarifas para ciertos bienes gravados con este impuesto.
- **Impuesto a la salida de divisas**
  - Se incluye como exento el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en paraísos fiscales.
- **Contribución única y temporal**
  - Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

| Ingresos gravados<br>desde | Ingresos gravados<br>hasta | Tarifa |
|----------------------------|----------------------------|--------|
| 1,000                      | 5,000                      | 0.10%  |
| 5,000                      | 10,000                     | 0.15%  |
| 10,000                     | En adelante                | 0.20%  |

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### viii) Precios de transferencia

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las transacciones con partes relacionadas no superaron los montos previstos en la normativa tributaria, por lo cual la Compañía no requirió presentar el informe integral de precios de transferencia ni el anexo de operaciones con partes relacionadas. De acuerdo con el criterio de la gerencia no existen ajustes por este concepto.

## 22. BENEFICIOS A EMPLEADOS

### Beneficios a empleados corto plazo

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

|                              |     | 2019           | 2018             |
|------------------------------|-----|----------------|------------------|
| Beneficios sociales          |     | 580,398        | 552,222          |
| Participación a trabajadores | (i) | 224,016        | 793,704          |
| IESS por pagar               |     | 129,878        | 124,253          |
|                              |     | <b>934,292</b> | <b>1,470,179</b> |

- (i) 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 se formaban de la siguiente manera:

|                                 | 2019           | 2018           |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Saldos al comienzo del año      | 793,704        | 309,710        |
| Provisión del año               | 224,016        | 793,704        |
| Pagos efectuados a trabajadores | (793,704)      | (309,710)      |
| <b>Saldos al fin del año</b>    | <b>224,016</b> | <b>793,704</b> |

### Beneficios empleados a largo plazo

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

|                            |     | 2019             | 2018                     |
|----------------------------|-----|------------------|--------------------------|
|                            |     |                  | (Restablecido<br>Nota 7) |
| Jubilación patronal        | (a) | 2,051,396        | 2,089,370                |
| Bonificación por desahucio | (b) | 679,854          | 646,779                  |
|                            |     | <b>2,731,250</b> | <b>2,736,149</b>         |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (a) Reserva para jubilación patronal

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

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

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

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

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

|                                  | 2019             | 2018                     |
|----------------------------------|------------------|--------------------------|
|                                  |                  | (Restablecido<br>Nota 7) |
| Saldos al comienzo del año       | 2,089,370        | 1,305,294                |
| Costo de los servicios (i)       | 155,395          | 133,123                  |
| Costo por intereses (i)          | 157,611          | 96,664                   |
| (Ganancias) pérdidas actuariales | (205,459)        | 74,347                   |
| Beneficios pagados               | (145,521)        | -                        |
| Efecto fusión absorción          | -                | 479,942                  |
| Saldos al fin del año            | <u>2,051,396</u> | <u>2,089,370</u>         |

- (i) Un rubro de 218,316 correspondiente a costo por servicios y costo por intereses del año 2019 fue reconocido con cargo a resultados acumulados (Ver nota 23(g)).

### (b) Desahucio

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

|                              | 2019           | 2018                     |
|------------------------------|----------------|--------------------------|
|                              |                | (Restablecido<br>Nota 7) |
| Saldos al comienzo del año   | 646,779        | 435,678                  |
| Costo de los servicios       | 39,838         | 18,284                   |
| Costo por intereses (i)      | 48,433         | 29,964                   |
| Pérdidas actuariales         | 89,512         | 61,288                   |
| Beneficios pagados           | (144,708)      | (66,049)                 |
| Efecto fusión absorción      | -              | 167,614                  |
| <b>Saldos al fin del año</b> | <b>679,854</b> | <b>646,779</b>           |

- (i) El costo por intereses del año 2019 por 48,433 fue reconocido con cargo a resultados acumulados (Ver nota 23(g)).

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

|                                                   | Tasa de descuento |             | Tasa de rotación |             |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------|------------------|-------------|
|                                                   | Aumento           | Disminución | Aumento          | Disminución |
|                                                   | 0.50%             | (0.50%)     | +5%              | (5%)        |
| Efecto sobre la obligación de jubilación patronal | (40,845)          | 43,318      | (25,575)         | 26,369      |
| Efecto sobre la obligación de desahucio           | (9,603)           | 10,172      | 10,215           | (9,786)     |

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

|                                 | 2019         | 2018         |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Tasa de descuento               | 8.21%        | 7.72%        |
| Tasa de incremento salarial     | 1.50%        | 1.50%        |
| Tasa de rotación promedio       | 11.82%       | 11.41%       |
| Tabla de mortalidad e invalidez | TMI ESS 2002 | TMI ESS 2002 |

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

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

## 23. PATRIMONIO

### a) Capital emitido

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 comprende 55,000,000

## Notas a los estados financieros (continuación)

acciones ordinarias de valor nominal de 1 dólar de E.U.A. cada una (45,000,002 acciones ordinarias en el año 2018), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

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

| Nombre de accionista          | 2019               |                 | 2018               |                 |
|-------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
|                               | Número de acciones | % participación | Número de acciones | % participación |
| Fideicomiso Teojama Acciones  | 54,999,996         | 99.99%          | 44,999,998         | 99.99%          |
| Malo Monsalve Jacinto Ignacio | 2                  | 0.005%          | 2                  | 0.005%          |
| Malo Monsalve Manuel Antonio  | 2                  | 0.005%          | 2                  | 0.005%          |
|                               | <b>55,000,000</b>  | <b>100%</b>     | <b>45,000,002</b>  | <b>100%</b>     |

Mediante Acta de Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas del 12 de febrero de 2019 se aprobó el incremento de capital y reforma al estatuto social de la Compañía por 9,999,998 acciones ordinarias de valor nominal de 1 dólar de E.U.A. cada una. El incremento de capital fue obtenido mediante la capitalización del saldo acreedor registrado en los resultados acumulados provenientes de la primera adopción de NIIF por 9,348,490 y capitalización de la reserva facultativa por 651,508. Se realizó la inscripción del incremento de capital en el Registro Mercantil el 2 de diciembre de 2019. (Ver nota 23 (c) y (e))

Mediante Acta de Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas del 15 de mayo de 2018 se autorizó el otorgamiento de las escrituras públicas relativas al acto societario de fusión por absorción de su subsidiaria Talleres y Servicios S.A. Servitalleres del 3 de octubre de 2017. La Superintendencia de Compañías aprobó el proceso de fusión por absorción (Ver nota 30) y aumento de capital de la Compañía de 45,000,000 a 45,000,002 el 23 de julio de 2018. La escritura pública de fusión fue inscrita en el Registro Mercantil el 23 de agosto de 2018.

### b) Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital emitido. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía efectuó la apropiación de reserva legal por 248,998 y 80,133, respectivamente.

### c) Reserva facultativa

La reserva facultativa constituye las reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, mediante acta de junta de accionistas del 28 de marzo de 2019 y 28 de marzo de 2018 se aprobó la apropiación de la reserva facultativa por 112,050 y 36,059, respectivamente.

Mediante Acta de Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas del 12 de febrero de 2019 se aprobó la capitalización de la reserva facultativa por 651,508 (Ver nota 23 (a)).

### d) **Reserva de capital**

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, determinó que la reserva de capital generada hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las NIIF, debe ser transferida al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta Reserva de Capital, saldo que sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía realizó la reclasificación de reservas de capital a resultados acumulados por 6,543,352 de acuerdo a la Resolución 7 de la Superintendencia de Compañías publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011.

Mediante Acta de Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas del 27 de diciembre de 2019 se aprobó absorber pérdidas con la reserva de capital por 6,449,371.

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

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2012, el saldo acreedor por 9,360,339 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Mediante Acta de Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas del 12 de febrero de 2019 se aprobó la capitalización de los resultados acumulados provenientes de la primera adopción de las NIIF por 9,348,490 (Ver nota 23 (a)).

### f) **Otros resultados integrales**

Los otros resultados integrales corresponden a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones de beneficios a empleados largo plazo.

### g) **Otros ajustes**

Mediante Acta de Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas del 27 de diciembre de 2019 se aprobó efectuar los siguientes ajustes con cargo a los resultados acumulados de la Compañía:

|                                              | <b>2019</b>             |
|----------------------------------------------|-------------------------|
| Ingresos financieros no devengados           | 1,425,383               |
| Provisión beneficios a empleados largo plazo | 266,749                 |
| Gastos financieros obligaciones financieras  | (42,533)                |
|                                              | <b><u>1,649,599</u></b> |



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 24. INGRESOS DE ACUERDOS CON CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los ingresos de acuerdos con clientes se formaban como sigue:

|                           | 2019               | 2018               |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Líneas de negocio:</b> |                    |                    |
| Vehículos                 | 85,630,210         | 94,040,170         |
| Repuestos                 | 12,466,800         | 13,298,961         |
| Servicios de taller       | 2,576,154          | 3,334,768          |
| Otros                     | 16,892             | 50,796             |
|                           | <b>100,690,056</b> | <b>110,724,695</b> |

### 25. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

|                          | 2019               | 2018                  |
|--------------------------|--------------------|-----------------------|
|                          |                    | (Restablecido Nota 7) |
| Costo de ventas          | 83,433,426         | 90,609,876            |
| Gastos de administración | 13,302,946         | 15,167,190            |
| Gastos de venta          | 7,102,727          | 6,656,423             |
|                          | <b>103,839,099</b> | <b>112,433,489</b>    |

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

|                                                      | 2019               | 2018                  |
|------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------|
|                                                      |                    | (Restablecido Nota 7) |
| Costo de venta vehículos                             | 71,765,274         | 79,192,533            |
| Costo de venta repuestos                             | 9,360,043          | 9,280,359             |
| Costo de venta de taller                             | 2,214,128          | 2,136,984             |
| Sueldos, salarios y beneficios sociales (i)          | 7,374,654          | 7,426,758             |
| Impuestos, tasas y contribuciones                    | 4,165,997          | 5,563,769             |
| Depreciación (ii)                                    | 2,602,097          | 1,691,765             |
| Honorarios profesionales                             | 1,240,788          | 1,050,112             |
| Servicios de vigilancia y seguridad                  | 1,193,292          | 1,133,250             |
| Reparaciones y mantenimientos                        | 840,372            | 1,486,333             |
| Seguros                                              | 764,236            | 563,108               |
| Materiales                                           | 598,742            | 424,842               |
| Traslados y viáticos                                 | 430,882            | 311,071               |
| Publicidad y distribución                            | 391,607            | 442,411               |
| Servicios básicos                                    | 350,450            | 332,874               |
| Arrendamientos (Ver nota 17)                         | 210,952            | 1,035,086             |
| Fletes y despachos                                   | 132,026            | 108,304               |
| Provisión obsolescencia de inventarios (Ver nota 12) | 93,981             | -                     |
| Provisión pérdida crediticia esperada (Ver nota 10)  | -                  | 74,004                |
| Otros                                                | 109,578            | 179,926               |
|                                                      | <b>103,839,099</b> | <b>112,433,489</b>    |

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

|                     | <u>2019</u>             | <u>2018</u>              |
|---------------------|-------------------------|--------------------------|
|                     |                         | (Restablecido<br>Nota 7) |
| Sueldos y salarios  | 4,689,777               | 4,374,092                |
| Beneficios sociales | 2,005,395               | 2,479,477                |
| Comisiones          | 434,251                 | 383,450                  |
| Otros beneficios    | 245,231                 | 189,739                  |
|                     | <u><b>7,374,654</b></u> | <u><b>7,426,758</b></u>  |

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

|                                                                                  | <u>2019</u>             | <u>2018</u>             |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Depreciación de propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos (Ver nota 15) | 1,844,627               | 1,691,765               |
| Depreciación arrendamiento (Ver nota 17)                                         | 757,470                 | -                       |
|                                                                                  | <u><b>2,602,097</b></u> | <u><b>1,691,765</b></u> |

## 26. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

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

|                                                           | <u>2019</u>              | <u>2018</u>              |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                                           |                          | (Restablecido<br>Nota 7) |
| <b>Ingresos financieros</b>                               |                          |                          |
| Intereses de créditos directos (i)                        | 12,255,370               | 9,442,973                |
| Intereses sobre inversiones                               | 108,052                  | 84,236                   |
| Otros                                                     | 237,464                  | 11,043                   |
|                                                           | <u><b>12,600,886</b></u> | <u><b>9,538,252</b></u>  |
| <b>Gastos financieros:</b>                                |                          |                          |
| Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras (ii) | 7,096,712                | 5,652,580                |
| Gastos bancarios                                          | 838,822                  | 784,372                  |
| Interés de pasivo por arrendamiento (Ver nota 17)         | 102,508                  | -                        |
| Diferencial cambiario                                     | 95,607                   | 239,715                  |
| Gasto financiero provisión beneficios a empleados         | -                        | 126,628                  |
|                                                           | <u><b>8,133,649</b></u>  | <u><b>6,803,295</b></u>  |

(i) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponde a los intereses cobrados a los clientes por el financiamiento directo de largo plazo otorgado en la venta de vehículos. La tasa de interés promedio en los años 2019 y 2018 es 12% anual y el plazo promedio 4 años.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (ii) Corresponden a los intereses pagados por financiamiento en importaciones con cartas de crédito y préstamos bancarios con entidades financieras para la compra de inventarios y los intereses generados en la emisión de obligaciones financieras.

### 27. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene garantías hasta por los valores, detallados así:

| Tipo de Garantía         | Institución financiera               | 2019              | 2018              |
|--------------------------|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Hipotecaria              | Banco Bolivariano C.A.               | 9,467,865         | 6,867,889         |
|                          |                                      | <b>9,467,865</b>  | <b>6,867,889</b>  |
| Prenda comercial         | Banco Pichincha C.A.                 | 34,391,958        | 22,959,402        |
|                          | Banco de la Producción S.A.          | 8,793,857         | 15,846,339        |
|                          | Banco Internacional                  | 6,905,946         | 5,000,000         |
|                          | Banco Bolivariano C.A.               | 1,504,245         | -                 |
|                          | Banco Citibank N.A. Sucursal Ecuador | -                 | 1,500,001         |
|                          |                                      | <b>51,596,006</b> | <b>45,305,742</b> |
| Prenda comercial cartera | Banco de la Producción S.A.          | 7,174,771         | -                 |
| Certificado de deposito  | Banco Bolivariano C.A..              | 1,770,076         | 949,222           |
|                          |                                      | <b>70,008,718</b> | <b>53,122,853</b> |

### 28. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

#### a) Saldos con partes relacionadas

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

|                                 | Naturaleza de la relación | País           | 2019              | 2018             |
|---------------------------------|---------------------------|----------------|-------------------|------------------|
| <b>Cuentas por cobrar:</b>      |                           |                |                   |                  |
| <u>Deudores comerciales</u>     |                           |                |                   |                  |
| Satrack S.A.                    | Comercial                 | Ecuador        | 7,033             | -                |
| Industrias TCT S.A.             | Comercial                 | Ecuador        | 1,262             | -                |
|                                 |                           |                | <b>8,295</b>      | <b>-</b>         |
| <u>Otras cuentas por cobrar</u> |                           |                |                   |                  |
| Satrack S.A.                    | Comercial                 | Ecuador        | 2,981             | -                |
| Falcon Trading Alliance LLC     | Comercial                 | Estados Unidos | 5,267,301         | 3,888,564        |
|                                 |                           |                | <b>5,270,282</b>  | <b>3,888,564</b> |
| Accionistas                     | Accionista                | Ecuador        | 6,882,503         | 4,746,376        |
|                                 |                           |                | <b>12,161,080</b> | <b>8,634,940</b> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                                       | Naturaleza de la relación | País           | 2019           | 2018           |
|---------------------------------------|---------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Cuentas por pagar:</b>             |                           |                |                |                |
| <u>Acreedores comerciales locales</u> |                           |                |                |                |
| Satrack S.A.                          | Comercial                 | Ecuador        | 38,553         | -              |
| Falcon Trading Alliance LLC           | Comercial                 | Estados Unidos | 63,989         | 114,230        |
|                                       |                           |                | <b>102,542</b> | <b>114,230</b> |
| <u>Otras cuentas por pagar</u>        |                           |                |                |                |
| Satrack S.A.                          | Comercial                 | Ecuador        | 33,112         | 105,232        |
| <u>Préstamos por pagar</u>            |                           |                |                |                |
| Accionistas (i)                       | Accionista                | Ecuador        | 470,000        | -              |
|                                       |                           |                | <b>605,654</b> | <b>219,462</b> |
| Porción corriente                     |                           |                | 135,654        | 219,462        |
| Porción no corriente                  |                           |                | 470,000        | -              |
|                                       |                           |                | <b>605,654</b> | <b>219,462</b> |

- (i) Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene un préstamo por pagar a sus accionistas por 470,000. El crédito fue otorgado a una tasa de interés del 7% anual y su vencimiento es en el año 2021.

Los saldos con partes relacionadas correspondientes a deudores y acreedores comerciales no devengan ni causan intereses y son cobrados y liquidados, según sea aplicable, en 30 y 60 días posteriores a la fecha de emisión de la factura.

### b) Transacciones con partes relacionadas

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

|                                     | 2019             | 2018             |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Comisiones recibidas</b>         |                  |                  |
| Satrack S.A.                        | 6,309            | 7,200            |
| <b>Compra de bienes y servicios</b> |                  |                  |
| Industrias TCT S.A.                 | 120,528          | 115,072          |
| Falcon Trading Alliance LLC         | 2,054,479        | 2,206,609        |
|                                     | <b>2,175,007</b> | <b>2,321,681</b> |
| <b>Anticipos entregados:</b>        |                  |                  |
| Accionistas                         | 1,470,000        | 3,600,000        |
| Falcon Trading Alliance LLC         | 1,542,439        | 2,442,408        |
|                                     | <b>3,012,439</b> | <b>6,042,408</b> |
| <b>Préstamos recibidos:</b>         |                  |                  |
| Accionistas                         | 470,000          | 33,331           |

**c) Administración y alta dirección**

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

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

Durante los años 2019 y 2018 la compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la Administración fue la siguiente:

|                     | 2019           | 2018             |
|---------------------|----------------|------------------|
| Sueldos y salarios  | 842,226        | 944,491          |
| Beneficios sociales | 103,857        | 86,769           |
|                     | <b>946,083</b> | <b>1,031,260</b> |

## 29. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

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

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

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

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

**a) Riesgo de crédito**

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

### Deudores Comerciales

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 65% del total de la venta.

Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y heterogénea, analiza la calificación de riesgo crediticio por cada cliente, basándose, principalmente, en su antigüedad y vencimientos. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de créditos son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El financiamiento directo otorgado por la Compañía para la venta de vehículos se encuentra garantizado, por todo el plazo del financiamiento, mediante la constitución de contratos de Prenda especial de comercio sobre los mismos y tienen la finalidad que la prenda sirva como eventual fuente de pago a favor de la Compañía por las obligaciones contraídas por los clientes, en virtud de las operaciones de crédito (descritas) otorgadas para financiar la compra. Adicionalmente, para el caso de vehículos pesados se exige la contratación de sistemas de rastreo satelital, así como que el cliente está obligado por Ley a la contratación de un seguro.

Para dichos préstamos y partidas por cobrar a clientes directos de la Compañía, se establece el cobro de tasas de mercado aplicando una tasa de interés fija del 12.10% en el 2019 (12% en el 2018) a un plazo máximo de 48 meses. La política de la Compañía para el financiamiento de vehículos establece que el cliente debe cancelar al menos, el 30% de entrada, con lo que la garantía supera los mínimos de respaldo que se recomiendan para el financiamiento otorgado.

La Compañía usa una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes individuales, que incluye un gran número de saldos pequeños.

Las tasas de pérdida se calculan usando un método de "tasa móvil" basado en la probabilidad de que una cuenta por cobrar avance por sucesivas etapas de mora hasta su castigo.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                            | Saldo de<br>cartera | Porcentaje de<br>pérdida<br>esperada | Pérdida<br>crediticia<br>esperada |
|----------------------------|---------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>2019</b>                |                     |                                      |                                   |
| Vigentes y no deteriorados | 94,157,210          | 0.00%                                | -                                 |
| De 31 a 60 días            | 1,462,744           | 25.11%                               | (120,481)                         |
| De 61 días a 90 días       | 961,630             | 16.51%                               | (79,206)                          |
| De 91 días a 120 días      | 483,256             | 8.30%                                | (39,804)                          |
| De 121 días a 360 días     | 1,580,157           | 27.13%                               | (130,152)                         |
| Más de 360 días            | 1,337,475           | 22.95%                               | (110,163)                         |
| <b>Total</b>               | <b>99,982,472</b>   |                                      | <b>(479,806)</b>                  |

|                            | Saldo de<br>cartera | Porcentaje de<br>pérdida<br>esperada | Pérdida<br>crediticia<br>esperada |
|----------------------------|---------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>2018</b>                |                     |                                      |                                   |
| Vigentes y no deteriorados | 96,793,377          | 0.00%                                | -                                 |
| De 31 a 60 días            | 1,135,670           | 0.00%                                | -                                 |
| De 61 días a 90 días       | 662,891             | 0.00%                                | -                                 |
| De 91 días a 120 días      | 384,871             | 0.00%                                | -                                 |
| De 121 días a 360 días     | 851,082             | 9.93%                                | (84,543)                          |
| Más de 360 días            | 1,199,541           | 56.35%                               | (1,081,987)                       |
| <b>Total</b>               | <b>101,027,432</b>  |                                      | <b>(1,166,530)</b>                |

### b) Riesgo de liquidez

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

El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía. La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para préstamos y obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

La Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 mantiene líneas de crédito con entidades financieras locales y del exterior para la adquisición de vehículos (Ver nota 18).

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el área dedicada específicamente a cobranzas, área de ventas y área jurídica.
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

A la fecha de autorización para la emisión de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

La Compañía mantiene varias garantías prendarias sobre terrenos, edificios y vehículos como se detalla en la nota 27.

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

|                                                      | <b>Importe<br/>Contable</b> | <b>Flujos de efectivo<br/>contractuales</b> | <b>3 meses o<br/>menos</b> | <b>3 y 6<br/>meses</b> | <b>Entre 6 y<br/>12 meses</b> | <b>Más de<br/>12 meses</b> |
|------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------|----------------------------|------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| <b>2019</b>                                          |                             |                                             |                            |                        |                               |                            |
| Préstamos bancarios                                  | 65,223,891                  | 65,985,938                                  | 7,962,940                  | 21,600,489             | 30,828,728                    | 5,593,781                  |
| Obligaciones financieras                             | 25,357,847                  | 27,917,703                                  | 2,153,891                  | 5,211,664              | 5,466,602                     | 15,085,546                 |
| Acreeedores comerciales y otras<br>cuentas por pagar | 30,593,124                  | 30,593,124                                  | 30,593,124                 | -                      | -                             | -                          |
| Cuentas por pagar a partes<br>relacionadas           | 605,654                     | 605,654                                     | 605,654                    | -                      | -                             | -                          |
|                                                      | <b>121,780,516</b>          | <b>125,102,419</b>                          | <b>41,315,609</b>          | <b>26,812,153</b>      | <b>36,295,330</b>             | <b>20,679,327</b>          |
| <b>2018</b>                                          |                             |                                             |                            |                        |                               |                            |
| Préstamos bancarios                                  | 45,176,916                  | 48,200,535                                  | 3,043,326                  | 14,723,254             | 18,848,943                    | 11,585,012                 |
| Obligaciones financieras                             | 39,927,399                  | 43,557,453                                  | 3,595,938                  | 4,541,601              | 6,799,982                     | 28,619,932                 |
| Acreeedores comerciales y otras<br>cuentas por pagar | 23,683,094                  | 23,683,094                                  | 23,683,094                 | -                      | -                             | -                          |
| Cuentas por pagar a entidades<br>relacionadas        | 219,462                     | 219,462                                     | 219,462                    | -                      | -                             | -                          |
|                                                      | <b>109,006,871</b>          | <b>115,660,544</b>                          | <b>30,541,820</b>          | <b>19,264,855</b>      | <b>25,648,925</b>             | <b>40,204,944</b>          |

### Administración de capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. No hubo cambios en el



## Notas a los estados financieros (continuación)

enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año. El Directorio también hace seguimiento al nivel de dividendos pagados a los accionistas.

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

|                                            | 2019        | 2018        |
|--------------------------------------------|-------------|-------------|
| Total pasivos                              | 127,801,574 | 114,665,853 |
| Menos: efectivo y equivalentes de efectivo | (4,651,653) | (6,818,507) |
| Deuda neta                                 | 123,149,921 | 107,847,346 |
| Patrimonio neto                            | 71,304,073  | 71,754,595  |
| Índice deuda- patrimonio, neto ajustado    | 1.73        | 1.50        |

### c) Riesgo de mercado

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

#### - Riesgo de moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano, moneda funcional de la Compañía y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante. El resumen de la información cuantitativa relacionada con la exposición de la Compañía a riesgos en moneda extranjera es la siguiente:

|                                                                       | 2019        | 2018        |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
|                                                                       | JPY         | JPY         |
| Acreeedores comerciales—Exposición del estado de situación financiera | 894,973,747 | 663,860,057 |

  

|                                                                       | 2019      | 2018      |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
|                                                                       | US\$      | US\$      |
| Acreeedores comerciales—Exposición del estado de situación financiera | 8,240,252 | 5,892,717 |

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las siguientes tasas de cambio se aplicaron durante el ejercicio (moneda extranjera por 1 dólar de E.U.A.):

|             | Tasa de cambio promedio |                 | Tasa de cambio al contado |                |
|-------------|-------------------------|-----------------|---------------------------|----------------|
|             | 2019                    | 2018            | 2019                      | 2018           |
| Yenes (JPY) | <u>108.990</u>          | <u>112.7664</u> | <u>108.610</u>            | <u>113.650</u> |

### Análisis de sensibilidad

El análisis respecto a la variación en la tasa de cambio de moneda extranjera efectuado por la Compañía, concluye que las referidas variaciones son poco significativas.

La (depreciación) apreciación del dólar de E.U.A. respecto los JPY al 31 de diciembre de 2019 y 2018 habría (disminuido) aumentado el patrimonio y los resultados en los montos que se muestran a continuación. Este análisis supone que todas las otras variables, en particular la tasa de interés, se mantienen constantes:

|                  | 2019                | 2018              |
|------------------|---------------------|-------------------|
| JPY movimiento % | (3.35%)             | 2.54%             |
| Variación en USD | <u>(29,960,767)</u> | <u>19,915,802</u> |

### - Riesgo de tasas de interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que un alto porcentaje de su exposición a los cambios en las tasas de interés sobre préstamos y obligaciones financieras que causan intereses se mantenga sobre una tasa fija.

La Gerencia considera que la exposición a los cambios en dichas tasas no tiene un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, pues la tasa efectiva máxima, de acuerdo con lo previsto por el Banco Central del Ecuador, es 9.33% y la tasa promedio de los préstamos que mantiene la Compañía es de 8.00%.

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

Para los pasivos financieros a tasa de interés variable, una variación de un punto porcentual en la tasa de interés habría aumentado/disminuido el patrimonio y resultados 34,932 en 2019 y 138,964 en 2018. Este análisis asume que todas las otras variables se mantienen constantes.

## 30. FUSIÓN DE COMPAÑÍA SUBSIDIARIA

Mediante Acta de Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas del 15 de mayo de 2018 se autorizó el proceso de fusión por absorción de su subsidiaria Talleres y Servicios S.A. Servitalleres del 3 de octubre de 2017. La Superintendencia de Compañías aprobó el proceso de fusión por absorción mediante resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SAS-2018-00006344 el 23 de julio de 2018 e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de agosto de 2018. A partir del 1 de septiembre de 2018 la Compañía incorporó en sus estados financieros los importes de activos, pasivos, patrimonio y resultados de Talleres y Servicios S.A. Servitalleres.

El efecto de la fusión en los activos de la Compañía fue de aproximadamente 4,093,850.

## 31. UTILIDAD POR ACCIÓN

El cálculo de las utilidades por acción se basó en la utilidad atribuible a los accionistas comunes y un número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación. El promedio ponderado del número de acciones es de 55,000,000 en el año 2019 (45,000,002 en el 2018).

|                                   | 2019         | 2018         |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Utilidad neta del período         | 1,083,130    | 1,794,336    |
| Número de acciones en circulación | 55,000,000   | 45,000,002   |
| <b>Utilidad por acción</b>        | <b>0.019</b> | <b>0.039</b> |

## 32. PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS

### Contrato de distribución

La Compañía mantiene suscrito un contrato de distribución con Hino Motors Ltd., mediante el cual se autoriza a la Compañía la distribución no exclusiva en el territorio ecuatoriano de los vehículos y repuestos marca Hino por el plazo de 3 años a partir del 26 de diciembre de 2016. Durante el año 2020 la Compañía se encuentra en proceso de renovación del contrato.

### Contrato de compraventa de cartera

El 18 de noviembre de 2019 la Compañía celebró con el Banco de la Producción S.A. Produbanco un convenio de compra de cartera mediante que establece:

- La Compañía está obligada a ceder al banco todos los documentos y títulos que respalden la cartera y las garantías correspondientes de acuerdo a los requerimientos legales, asimismo la Compañía tiene la obligación de recomprar/reemplazar la cartera transferida a pedido del Banco.
- Por cada transacción de compraventa de cartera, la Compañía se compromete a lo siguiente:
  - Que exista derecho de cobro y que se encuentre instrumentado en la cartera.
  - Que las obligaciones relacionadas a la cartera materia de cada transacción tenga causa y objeto lícito.
  - Que la cartera que se negocie en virtud del convenio no ha sido objeto de pignoración alguna y esté libre de todo gravamen.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- La Compañía se compromete por la información de riesgos crediticios que haya obtenido de sus deudores y garantes, así como de la autorización de esos titulares para acceder a las fuentes de información crediticia, en el momento de la generación de la cartera, liberando al banco de cualquier responsabilidad que pudiese derivarse de ello.
- La Compañía se responsabiliza por el pago inmediato de cada vencimiento en 24 horas el total de los montos recaudados, por lo que asume el riesgo de pago por parte del deudor de la cartera vendida.
- El banco solo adquirirá cartera de deudores que considere conveniente a sus intereses.
- La Compañía se encuentra expresamente prohibida de ceder total o parcialmente los derechos y/u obligaciones constantes en el convenio.
- El convenio establece que es indefinido; sin embargo, las partes podrán darlo por terminado de mutuo acuerdo, en cualquier momento, o de manera unilateral comunicando a la otra parte su decisión con 30 días de anticipación.
- El detalle de la cartera transferida y el precio establecido se acordará cada vez que se produzca una transacción de compraventa de cartera, esto constará por escrito en un anexo.

### 33. EVENTOS SUBSECUENTES

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

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