

Autosharecorp S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019 junto
con el informe de los auditores independientes

Autosharecorp S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros:

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



**Building a better
working world**

Ernst & Young Ecuador E&Y Cía. Ltda.
Andalucía y Cordero Ed. Cyede
Piso 3
P.O. Box: 17-17-835
Quito - Ecuador

Phone: +593 2 255 - 5553
ey.com

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Autosharecorp S.A.**:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Autosharecorp S.A.** (una sociedad anónima constituida en Ecuador y subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Autosharecorp S.A.** al 31 de diciembre de 2019 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Otro asunto

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 29 de marzo de 2019 contiene una opinión sin salvedades.

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Informe de los auditores independientes (continuación)

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable por supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas



Building a better
working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo en caso de existir, cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

Ernst & Young

RNAE No. 462

Daniel Avalos
RNCPA No. 31490

Quito, Ecuador
13 de mayo de 2020

Autosharecorp S.A.

Estado de situación financiera

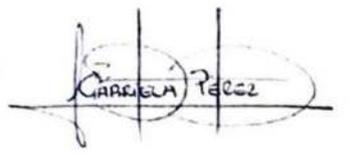
Al 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	3,367,293	4,530,987
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	5,703,070	4,828,594
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	116,877	139,047
Inventarios	11	15,481,058	26,834,578
Impuestos por cobrar	12	-	104,291
Gastos pagados por anticipado	4(d)	28,909	28,878
Total activo corriente		24,697,207	36,466,375
Activo no corriente			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	96,621	96,621
Propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos	13	958,830	490,645
Activos intangibles	14	126,482	36,818
Activo por derecho de uso	15	4,447,966	-
Activo por impuesto diferido	18 (c)	95,110	91,208
Total activo no corriente		5,725,009	715,292
Total activo		30,422,216	37,181,667



Rodrigo Sevilla Jaramilla
Gerente General



Gabriela Pérez
Contadora General

Autosharecorp S.A.

Estado de situación financiera (continuación)

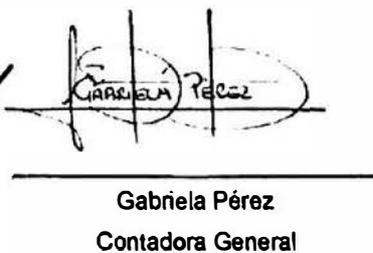
Al 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Préstamos bancarios	16	8,977,389	17,196,566
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	17	4,782,714	6,236,470
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	5,076,130	1,322,431
Impuestos por pagar	12	463,892	905,837
Beneficios a empleados	19	591,012	1,103,367
Pasivo por arrendamiento	15	764,979	-
Total pasivo corriente		20,656,116	26,764,671
Pasivo no corriente			
Préstamos bancarios	16	625,579	1,472,158
Beneficios a empleados	19	674,712	670,906
Pasivo por arrendamiento	15	3,859,238	-
Total pasivo no corriente		5,159,529	2,143,064
Total pasivos		25,815,645	28,907,735
Patrimonio			
Capital emitido		1,800,000	1,800,000
Reserva legal		900,000	900,000
Reserva facultativa		-	1,931,918
Resultados acumulados		1,906,571	3,642,014
Total patrimonio	20	4,606,571	8,273,932
Total pasivo y patrimonio		30,422,216	37,181,667



Rodrigo Sevilla Jaramillo
Gerente General



Gabriela Pérez
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Autosharecorp S.A.

Estado de resultados integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Ingresos de acuerdos con clientes	21	62,640,299	69,557,485
Costo de ventas	22	(51,094,865)	(55,486,065)
Utilidad bruta		11,545,434	14,071,420
Gastos de venta	22	(3,030,943)	(2,942,864)
Gastos de administración	22	(4,330,234)	(5,256,585)
Otros ingresos, neto	23	208,155	14,150
Utilidad operacional		4,392,412	5,886,121
Gastos financieros, neto	24	(1,971,466)	(1,123,443)
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,420,946	4,762,678
Impuesto a la renta	18	(778,371)	(1,315,528)
Utilidad neta		1,642,575	3,447,150
Otros resultados integrales:			
Ganancia actuarial	19	69,132	18,891
Resultados integrales del año, neto de impuestos		1,711,707	3,466,041



Rodrigo Sevilla Jaramillo
Gerente General



Gabriela Pérez
Contadora General

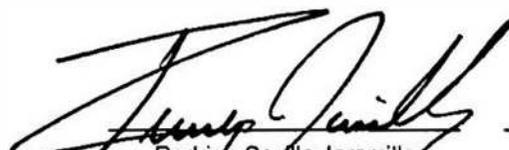
Autosharecorp S.A.

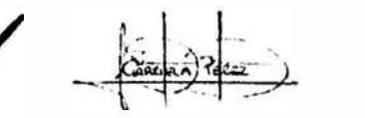
Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados							Total patrimonio
	Capital emitido	Reserva legal	Reserva facultativa	Efectos de adopción por primera vez de las NIIF	Otros resultados Integrales	Utilidades retenidas	Total resultados acumulados	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,800,000	900,000	-	(199,164)	16,190	3,290,862	3,107,888	5,807,888
Utilidad neta	-	-	-	-	-	3,447,150	3,447,150	3,447,150
Absorción (Ver nota 20(d))	-	-	-	199,164	-	(199,164)	-	-
Apropiación de reservas (Ver nota 20 (c))	-	-	2,932,330	-	-	(2,932,330)	(2,932,330)	-
Dividendos declarados (Ver nota 20 (c) y (e))	-	-	(1,000,000)	-	-	-	-	(1,000,000)
Ganancia actuarial (Ver nota 19)	-	-	-	-	18,891	-	18,891	18,891
Ajustes de años anteriores	-	-	(412)	-	(93)	508	415	3
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1,800,000	900,000	1,931,918	-	34,988	3,607,026	3,642,014	8,273,932
Utilidad neta	-	-	-	-	-	1,642,575	1,642,575	1,642,575
Apropiación de reservas (Ver nota 20 (c))	-	-	3,447,150	-	-	(3,447,150)	(3,447,150)	-
Dividendos declarados (Ver nota 20 (c) y (e))	-	-	(5,379,068)	-	-	-	-	(5,379,068)
Ganancia actuarial (Ver nota 19)	-	-	-	-	69,132	-	69,132	69,132
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,800,000	900,000	-	-	104,120	1,802,451	1,906,571	4,606,571


 Rodrigo Sevilla Jaramillo
 Gerente General


 Gabriela Pérez
 Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Autosharecorp S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019
Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	61,691,224	70,651,458
Pagos a proveedores, compañías relacionadas y otros	(47,585,252)	(68,798,265)
Intereses pagados, netos	(1,585,823)	(997,494)
Impuesto a la renta pagado	(1,340,317)	(1,279,119)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>11,179,832</u>	<u>(423,420)</u>
Flujo de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, edificios, muebles, equipos y vehículos	(600,376)	(3,588)
Adquisición de activos intangibles	(99,365)	(35,726)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(699,741)</u>	<u>(39,314)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Proveniente de préstamos bancarios	29,815,000	27,000,000
Pagos de préstamos bancarios	(38,880,756)	(25,083,117)
Dividendos pagados	(1,500,000)	(1,880,867)
Pasivo por arrendamiento	(1,078,029)	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>(11,643,785)</u>	<u>36,016</u>
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,163,694)</u>	<u>(426,718)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio	4,530,987	4,957,705
Saldo al final	<u>3,367,293</u>	<u>4,530,987</u>

 Rodrigo Sevilla Jaramillo Gerente General	 Gabriela Pérez Contadora General
---	---

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Autosharecorp S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Autosharecorp S.A. (en adelante “la Compañía”) es una sociedad anónima constituida en la República del Ecuador el 24 de diciembre de 2009. Su actividad principal es la importación y comercialización de vehículos, repuestos y accesorios de la marca Ford en la región Costa, así como la prestación de servicios de taller.

Los accionistas de la Compañía son Corporación Maresa Holding S. A., Comercial Orgu S.A. y Watubi S. A., entidades domiciliadas en Ecuador, cada una propietaria de 33.33% del paquete accionario. La controladora final de la Compañía es Corporación Maresa Holding S.A., la cual tiene el poder de dirigir las políticas financieras y de operación.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 12 de mayo de 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas, para su aprobación definitiva.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza 163 y 170 empleados, respectivamente.

La Compañía se encuentra domiciliada en la Av. Carlos Julio Arosemena Km. 2 ½ y Las Monjas, Guayaquil – Ecuador.

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

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Bases 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. 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 no es arrendadora.

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

El efecto de adopción de NIIF 16 al 1 de enero de 2019, fue un activo por derecho de uso de 5,316,603 y pasivo por arrendamiento por el mismo monto.

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento en los rubros de inmuebles al 1 de enero de 2019 sobre los cuales se aplicó una tasa de descuento del 8.78%, 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 868,637 en lugar de un gasto por arrendamiento (Ver nota 22), y se reconocieron gastos financieros por 385,643 del pasivo por arrendamiento de acuerdo a su

Notas a los estados financieros (continuación)

respectivo devengamiento (Ver nota 24).

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.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2019; sin embargo, de acuerdo a la conclusión de la Administración, 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 2015-2018.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 entornos resultados integrales, es necesario que este otorgue el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba “SPPI” y se realiza a nivel de cada instrumento.

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

Medición posterior

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

patrimonio).

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

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

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

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

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

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

La Compañía considera que sus activos financieros están vencidos cuando los pagos contractuales tienen un vencimiento mayor a 90 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 7.

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

Baja de pasivos financieros

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

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

Compensación de instrumentos financieros

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

c) 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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, llevarlos a su ubicación y condiciones actuales. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

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

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

d) Gastos pagados por anticipado-

Corresponden principalmente a todos aquellos desembolsos realizados por concepto de seguros en donde aún no han sido transferidos los beneficios y riesgos inherentes del servicio que 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.

e) Propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos-

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

El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Cuando partes significativas de una partida de propiedad y equipo 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.

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Instalaciones	5 – 10
Maquinarias y equipos	5 – 10
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Muebles y equipos de oficina	10

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

f) **Activos intangibles-**

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

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

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía es igual a cero. La vida útil utilizada para el cálculo de la amortización es de 3 y 5 años.

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

h) Impuestos–

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

Impuesto a la renta corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo 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 espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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.

i) Beneficios a los 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

j) **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	<u>2 -8</u>

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

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

Pasivos por arrendamiento

A la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o tasa y montos que se espera pagar bajo garantías

Notas a los estados financieros (continuación)

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

La Compañía aplica la exención de reconocimiento de arrendamientos de corto plazo para sus arrendamientos a corto plazo de inmuebles. Los pagos de arrendamiento de corto plazo son reconocidos como gastos, en una base de línea recta durante el período del arrendamiento.

k) 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.

l) 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 bajo pedido

Los ingresos provenientes de la venta de vehículos bajo pedido son reconocidos en la aceptación del bien (vehículo), existen acuerdos de entrega posterior a la facturación hasta que los trámites de matriculación culminen. Las facturas son pagaderas hasta 30 días, tiempo promedio en que el cliente obtiene financiamiento directo con instituciones financieras locales. Se proporcionan descuentos por los vehículos en relación a su año de fabricación y adicionalmente los clientes pueden obtener promociones comerciales.

Todos los vehículos que ofrece 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, accesorios y otros bajo pedido

Los clientes obtienen el control de los repuestos, accesorios y otros cuando son despachados desde 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

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

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 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 bienes y 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.

m) 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.

n) 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 gastos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

o) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

p) **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 establece la estimación para pérdida crediticia esperada, que representa su mejor estimado de las pérdidas a incurrir en relación con los deudores comerciales. Para la evaluación de deterioro se considera la pérdida específica para cada una de las cuentas individualmente significativas de los deudores comerciales, las cuales se relacionan con clientes corporativos y para el resto de

Notas a los estados financieros (continuación)

clientes se agrupan las partidas por cobrar de riesgos similares, a las cuales se aplican estadísticas de evaluaciones históricas de la morosidad de los créditos y del nivel de recuperación de éstos. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

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

Las propiedades, edificios, muebles, equipos y vehículos se registran al costo y se deprecian en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. 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 de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos

Notas a los estados financieros (continuación)

supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

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

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

- Arrendamiento

Período de arrendamiento de contrato con opciones de renovación y terminación - 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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

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

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienza el 1 de enero de 2019. En este sentido, 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. 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
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,367,293	-	4,530,987	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5,703,070	96,621	4,828,594	96,621
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	116,877	-	139,047	-
	9,187,240	96,621	9,498,628	96,621
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos bancarios	8,977,389	625,579	17,196,566	1,472,158
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	4,782,714	-	6,236,470	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5,076,130	-	1,322,431	-
Pasivo por arrendamiento	764,979	3,859,238	-	-
	19,601,212	4,484,817	24,755,467	1,472,158

Notas a los estados financieros (continuación)

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo		117,554	55,643
Bancos	(i)	3,249,739	4,333,308
Inversiones temporales		-	142,036
		<u>3,367,293</u>	<u>4,530,987</u>

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

9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Deudores comerciales:			
Clientes		4,621,167	3,880,205
Empleados		-	313
	(i)	<u>4,621,167</u>	<u>3,880,518</u>
Provisión para pérdida crediticia esperada	(ii)	(10,624)	(11,957)
		<u>4,610,543</u>	<u>3,868,561</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores	(iii)	1,036,005	893,187
Garantías proveedores	(iv)	96,621	96,621
Otras		56,522	66,846
		<u>1,189,148</u>	<u>1,056,654</u>
Porción corriente		5,703,070	4,828,594
Porción no corriente		96,621	96,621
		<u>5,799,691</u>	<u>4,925,215</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vigentes y no deteriorados	1,268,422	1,687,038
Vencidos:		
De 1 a 30 días	1,852,185	1,489,056
De 31 a 60 días	782,206	502,915
De 61 a 90 días	356,411	172,033
De 91 días a 180 días	179,640	17,371
Más de 180 días	182,303	12,105
	<u>4,621,167</u>	<u>3,880,518</u>

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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	11,957	11,521
Provisión del período	-	5,196
Bajas	(1,333)	(4,760)
Saldo final	<u>10,624</u>	<u>11,957</u>

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.

- (iii) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 incluyen anticipos de compras de vehículos y repuestos entregados al proveedor Ford Trading Company, LLC por 967,975 y 556,045, respectivamente, para compra de vehículos y repuestos, los cuales son liquidados en el corto plazo contra entrega de dichos inventarios.
- (iv) Corresponden a garantías entregadas en arrendamientos contraídos de bienes inmuebles (Ver nota 15).

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

<u>Sociedad</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>País</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por cobrar:				
Deudores comerciales				
Mareauto S.A.	Comercial	Ecuador	85,122	67,784
Globalmotors Globmot S.A.	Comercial	Ecuador	59	2,613
Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.	Comercial	Ecuador	-	68,260
			<u>85,181</u>	<u>138,657</u>
Otras cuentas por cobrar				
Comercial Orgu S.A.	Accionista	Ecuador	14,814	358
Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.	Comercial	Ecuador	14,216	-
Corporación Maresa Holding S. A.	Accionista	Ecuador	2,634	-
Manufacturas Armaduras y Repuestos Ecuatorianas S.A. MARESA	Comercial	Ecuador	32	32
			<u>31,696</u>	<u>390</u>
			<u>116,877</u>	<u>139,047</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	2019	2018
Por pagar:				
Acreeedores comerciales				
Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.	Comercial	Ecuador	162,073	275,732
Mareauto S.A.	Comercial	Ecuador	2,229	2,286
Comercial Orgu S.A.	Comercial	Ecuador	-	11,468
Globalmotors Globtmot S.A.	Comercial	Ecuador	-	185
			164,302	289,671
Dividendos por pagar				
Comercial Orgu S.A.	Accionista	Ecuador	1,793,023	333,334
Watubi S.A.	Accionista	Ecuador	1,543,023	333,333
Corporación Maresa Holding S.A.	Accionista	Ecuador	1,543,022	333,333
Motransa C.A.	Accionista	Ecuador	32,760	32,760
			4,911,828	1,032,760
			5,076,130	1,322,431

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 60 y 90 días posteriores a la fecha de emisión de la factura.

b) Transacciones con partes relacionadas

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

	2019	2018
Ventas de bienes y servicios:		
Mareauto S.A.	228,821	535,420
Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.	151,336	261,997
Globalmotors Globtmot S.A.	-	4,733
Accionistas	-	60,003
Manufacturas Armaduras y Repuestos Ecuatorianas S.A. MARESA	-	365
	380,157	862,518
Compra de bienes y servicios:		
Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.	833,622	718,993
Comercial Orgu S.A.	34,017	35,076
Mareauto S.A.	11,985	3,596
Manufacturas Armaduras y Repuestos Ecuatorianas S.A. MARESA	16	3,272
	879,640	760,937
Dividendos declarados:		
Watubi S.A.	1,793,023	333,334
Corporación Maresa Holding S.A.	1,793,022	333,333
Comercial Orgu S.A.	1,793,022	333,333

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>5,379,067</u>	<u>1,000,000</u>
Dividendos pagados:		
Watubi S.A.	583,334	940,483
Corporación Maresa Holding S.A.	583,333	940,483
Comercial Orgu S.A.	333,333	-
	<u>1,500,000</u>	<u>1,880,966</u>

c) Administración y alta dirección

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

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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios a corto plazo	139,773	256,455
Beneficios a largo plazo	78,639	7,010
	<u>218,412</u>	<u>263,465</u>

La compensación de los ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

11. INVENTARIOS

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vehículos	(i)	4,396,791	7,109,058
Repuestos y accesorios	(i)	3,563,548	3,856,815
Lubricantes		75,657	118,285
Kits de blindaje		59,995	121,090
Importaciones en tránsito	(ii)	7,433,217	15,629,330
		<u>15,529,208</u>	<u>26,834,578</u>
Provisión obsolescencia de Inventario	(iii)	(48,150)	-
		<u>15,481,058</u>	<u>26,834,578</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (i) 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 en agregado de 8,193,049. En el año 2018, dichos inventarios en garantía representaban 16,113,711 (Ver nota 25).
- (ii) Al 31 de diciembre de 2019 las importaciones en tránsito corresponden a vehículos y repuestos por 6,907,820 (14,924,521 en 2018) y 525,397 (704,809 en 2018) respectivamente, las cuales se encuentran en proceso de nacionalización y se prevén liquidar hasta el primer semestre del año 2020.
- (iii) 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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	-	-
Más (menos):		
Adiciones	48,150	-
Saldo al final	<u>48,150</u>	<u>-</u>

Durante los años 2019 y 2018, los costos de los inventarios reconocidos en resultados fueron de 49,566,997 y 54,085,400 respectivamente (Ver nota 22).

12. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por cobrar:		
Crédito tributario Impuesto al Valor Agregado – IVA	-	104,291
	<u>-</u>	<u>104,291</u>
Por pagar:		
Impuesto a la renta por pagar (Ver nota 18)	269,872	827,916
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar	141,741	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e IVA por pagar	46,718	47,956
Impuesto a la salida de divisas	5,561	29,965
	<u>463,892</u>	<u>905,837</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

13. 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 histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Terrenos	249,438	-	249,438	-	-	-
Edificios	300,562	(1,190)	299,372	-	-	-
Instalaciones	664,689	(555,219)	109,470	664,689	(507,962)	156,727
Maquinaria y equipos	576,756	(410,457)	166,299	574,893	(362,260)	212,633
Vehículos	57,103	(39,176)	17,927	65,899	(40,784)	25,115
Equipos de computación	115,598	(101,966)	13,632	108,867	(100,075)	8,792
Muebles y enseres	280,151	(202,824)	77,327	263,734	(176,356)	87,378
Construcciones en curso	25,365	-	25,365	-	-	-
	2,269,662	(1,310,832)	958,830	1,678,082	(1,187,437)	490,645

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Construcción en curso</u>	<u>Total</u>
Costo:									
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	-	664,689	574,893	165,741	107,380	263,734	-	1,776,437
Adiciones	-	-	-	-	-	3,588	-	-	3,588
Ventas/bajas	-	-	-	-	(99,842)	(2,101)	-	-	(101,943)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	-	664,689	574,893	65,899	108,867	263,734	-	1,678,082
Adiciones (i)	249,438	300,562	-	1,863	-	6,731	16,417	25,365	600,376
Ventas/bajas	-	-	-	-	(8,796)	-	-	-	(8,796)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	249,438	300,562	664,689	576,756	57,103	115,598	280,151	25,365	2,269,662
Depreciación acumulada:									
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	-	(448,160)	(311,992)	(110,700)	(99,750)	(150,223)	-	(1,120,825)
Gastos por depreciación (Ver nota 22)	-	-	(59,802)	(50,268)	(4,988)	(2,426)	(26,133)	-	(143,617)
Ventas/bajas	-	-	-	-	74,904	2,101	-	-	77,005
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	-	(507,962)	(362,260)	(40,784)	(100,075)	(176,356)	-	(1,187,437)
Gastos por depreciación (Ver nota 22)	-	(1,190)	(47,257)	(48,760)	(4,988)	(1,891)	(26,468)	-	(130,554)
Ventas/bajas	-	-	-	563	6,596	-	-	-	7,159
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	(1,190)	(555,219)	(410,457)	(39,176)	(101,966)	(202,824)	-	(1,310,832)
Saldos netos al 31 de diciembre de 2018	-	-	156,727	212,633	25,115	8,792	87,378	-	490,645
Saldos netos al 31 de diciembre de 2019	249,438	299,372	109,470	166,299	17,927	13,632	77,327	25,365	958,830

- (i) Corresponde principalmente a la adquisición de un local comercial ubicado en la ciudad de Manta mediante escritura de transferencia de dominio con constitución de hipoteca celebrada el 17 de octubre de 2019 e inscrito en el registro de propiedad el año 2019 por un valor de 550,000 (terrenos 249,438 y edificios 300,562).

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019, ciertas obligaciones contraídas con instituciones financieras locales están garantizadas con prendas hipotecarias sobre los terrenos y edificios por un monto en agregado de 1,390,439 (Ver nota 25). La Compañía no está autorizada a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos.

14. ACTIVOS INTANGIBLES

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

	2019			2018		
	Costo histórico	Amortización acumulada	Neto	Costo histórico	Amortización acumulada	Neto
Otros intangibles	208,458	(81,976)	126,482	109,093	(72,275)	36,818
	208,458	(81,976)	126,482	109,093	(72,275)	36,818

Los movimientos de activos intangibles fueron los siguientes:

	Otros intangibles
Costo:	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	109,093
Adiciones	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	109,093
Adiciones	99,365
Saldo al 31 de diciembre de 2019	208,458
Amortización acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(56,365)
Gastos amortización	(15,910)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(72,275)
Gastos amortización	(9,701)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(81,976)
Saldos netos al 31 de diciembre de 2018	36,818
Saldos netos al 31 de diciembre de 2019	126,482

15. ARRENDAMIENTOS

La Compañía como arrendataria

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento por varios ítems de bienes inmuebles utilizados en sus operaciones. El período de arrendamiento de dichos bienes es de 2 a 8 años. Generalmente, 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	<u>Inmuebles</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-
Adiciones	5,316,603
Depreciación	(868,637)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>4,447,966</u>

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

	<u>Inmuebles</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-
Adiciones	5,316,603
Intereses	385,643
Pagos	(1,078,029)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>4,624,217</u>
Porción corriente	764,979
Porción no corriente	<u>3,859,238</u>

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

	<u>2019</u>
Depreciación de los activos por derecho de uso (Ver nota 22)	868,637
Interés por arrendamiento (Ver nota 24)	385,643
Gastos relacionados a arrendamientos de bajo valor incluido en gastos administrativos (Ver nota 22)	180,031
	<u>1,434,311</u>

16. PRÉSTAMOS BANCARIOS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corriente:		
Préstamos bancarios locales	8,851,379	17,045,138
Interés por pagar	126,010	151,428
	<u>8,977,389</u>	<u>17,196,566</u>
No corriente:		
Préstamos bancarios locales	625,579	1,472,158
	<u>625,579</u>	<u>1,472,158</u>
	<u>9,602,968</u>	<u>18,668,724</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Un detalle de los préstamos mantenidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

		Tasa de interés efectiva anual		Plazo en años		2019		2018		Tipo de garantía
		2019	2018	2019	2018	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	
Préstamos bancarios:										
Banco Internacional S.A.	(i)	7.85% - 8.50%	7.85% - 10.57%	1 – 5	1	5,378,926	625,579	7,836,414	-	Prenda comercial
Banco Bolivariano C.A.	(i)	6.50% - 8.95%	6.50% - 8.95%	1 – 2	1 – 2	2,833,332	-	6,000,000	833,333	Prenda comercial – hipotecaria
Banco del Pacífico S.A.	(i)	7.50%	7.50% - 8.95%	1	3	639,121	-	2,208,602	638,825	Hipoteca común
Banco Pichincha C.A.		-	8.95%	1	1	-	-	1,000,000	-	Prenda comercial
Banco de la Producción S.A. Produbanco		-	7.00%	1	1	-	-	122	-	Prenda comercial
	(ii)					8,851,379	625,579	17,045,138	1,472,158	
Intereses por pagar:										
Préstamos bancarios						126,010	-	151,428	-	
						8,977,389	625,579	17,196,566	1,472,158	

- (i) Corresponden a operaciones financieras con instituciones locales cuyas líneas de crédito tienen tasas de interés variable, con pagos mensuales de capital e intereses y vencimientos de plazo en 2020 y 2024 (Ver nota 27).
- (ii) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones financieras con bancos locales están garantizadas con inventarios y bienes inmuebles de la Compañía (Ver notas 11 y 25). Además, se encontraba asignado en garantía una hipoteca de los inmuebles de propiedad de una compañía relacionada valorado en 7,603,777 y 6,463,211 a favor de un banco local.

Notas a los estados financieros (continuación)

17. 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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Acreedores comerciales:		
Proveedores locales	4,153,906	3,883,697
Proveedores del exterior	104,959	601,733
	<u>4,258,865</u>	<u>4,485,430</u>
Otras cuentas por pagar:		
Anticipos de clientes (i)	469,301	1,504,484
Otros	54,548	246,556
	<u>523,849</u>	<u>1,751,040</u>
	<u>4,782,714</u>	<u>6,236,470</u>

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

Las cuentas por pagar a proveedores locales y del exterior tienen vencimientos de 45 y 65 días respectivamente y no generan intereses.

18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Resumen del impuesto a la renta

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	782,273	1,375,947
Impuesto a la renta diferido	(3,902)	(60,419)
	<u>778,371</u>	<u>1,315,528</u>

b) Impuesto a la renta corriente

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,420,946	4,762,678
Más (menos):		
Gastos no deducibles	732,879	671,842
Deducciones adicionales	(83,720)	(41,228)
Ajustes por precios de transferencia	813	8,178
Utilidad gravable	<u>3,070,918</u>	<u>5,401,470</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa impositiva vigente	25.47%	25.47%
Impuesto a la renta causado	782,273	1,375,947
Menos:		
Anticipo de impuesto a la renta pagado	(57,894)	(52,192)
Retenciones del año	(454,507)	(495,839)
Impuesto a la renta por pagar (Ver nota 12)	<u>269,872</u>	<u>827,916</u>

c) Impuesto a la renta diferido

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

	<u>Estado de situación financiera</u>		<u>Estado de resultados integrales</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activo por impuesto diferido:				
Jubilación patronal y desahucio	37,505	34,674	2,831	34,674
Provisiones	12,714	56,534	(43,820)	25,745
Interés implícito NIIF 16	44,891	-	44,891	-
	<u>95,110</u>	<u>91,208</u>	<u>3,902</u>	<u>60,419</u>

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 del 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,420,946	4,762,678
Tasa impositiva vigente	<u>25.47%</u>	<u>25.47%</u>
Gasto de impuesto a la renta	616,701	1,213,224
Gastos no deducibles	186,691	171,142
Deducciones adicionales	(21,326)	(10,502)
Ajustes por precios de transferencia	207	2,083
Impuesto a la renta diferido	(3,902)	(60,419)
Impuesto a la renta con cargo en resultados	<u>778,371</u>	<u>1,315,528</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>32.15%</u>	<u>27.62%</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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

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, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la Ley; o,

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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 25.47%.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador actuarán como agentes de retención aplicando la tarifa para no residentes.
- Si la sociedad que distribuye los dividendos incumple el deber de informar su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, aplicando la máxima tarifa de IR para personas naturales (35%) sobre el ingreso gravado.
- Jubilación patronal y desahucio (reforma vigente a partir del año 2021)
 - Serán deducibles las provisiones de desahucio y jubilación patronal, soportadas en estudios actuariales, siempre y cuando para las últimas se cumpla con lo siguiente:
 - a) La provisión se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa y,
 - b) Los aportes en efectivo de esta provisión sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos y debidamente autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.
- Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o de personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal
- Se elimina el cálculo del anticipo de impuesto a la renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.
- **Impuesto al valor agregado**
 - Se incluye como servicios gravados con el 12% de IVA a los servicios digitales de acuerdo a lo que se defina en el Reglamento y,
 - Se incluye dentro de los bienes y servicios gravados con tarifa 0% del Impuesto al Valor agregado a los siguientes:
 - Flores, follaje y ramas cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas
 - 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- El suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube (cloud computing).
 - El servicio de carga eléctrica brindado por las instituciones públicas o privadas para la recarga de todo tipo de vehículos cien por ciento (100%) eléctricos
- **Impuesto a los consumos especiales**
 - Se modifica el margen mínimo de comercialización del 25% al 30%.
 - Se grava con este impuesto a las bebidas con contenido de azúcar menor o igual a 25 gramos por libro de bebida, las bebidas energizantes, los servicios de telefonía móvil, que comercialicen únicamente voz, datos y sms del servicio móvil avanzado prestado a personas naturales, excluyendo la modalidad de prepago; y. las fundas plásticas.
 - Se incluyen ciertas exoneraciones y se modifican las tarifas para ciertos bienes gravados con este impuesto.
 - **Impuesto a la salida de divisas**
 - Se incluye como exento el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en paraísos fiscales.
 - **Contribución única y temporal**
 - Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

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

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

viii) Precios de transferencia

Al 31 de diciembre de 2019 el informe integral de precios de transferencia se encuentra en proceso, ya que su plazo de presentación al Servicio de Rentas Internas vence en junio de 2020. De acuerdo con el criterio de la Administración y análisis preliminar de sus asesores de precios de transferencia no existirán ajustes materiales por este concepto. El informe integral de precios de transferencia y el anexo de operaciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2018 fueron presentados al

Notas a los estados financieros (continuación)

Servicio de Rentas Internas en junio del 2019 y se determinó un ajuste por precios de transferencia de 8,178 considerado por la Compañía en la declaración de impuesto a la renta del año 2018.

19. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Beneficios a empleados corto plazo

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Participación a trabajadores (i)		433,145	846,391
Sueldos y beneficios sociales		76,351	157,609
IESS por pagar		81,516	99,367
		<u>591,012</u>	<u>1,103,367</u>

- (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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al comienzo del año	846,391	754,198
Provisión del año	427,226	840,472
Pagos efectuados a trabajadores	(840,472)	(748,279)
Saldo al fin del año	<u>433,145</u>	<u>846,391</u>

Beneficios empleados a largo plazo

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal (a)		496,268	503,406
Bonificación por desahucio (b)		178,444	167,500
		<u>674,712</u>	<u>670,906</u>

(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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al comienzo del año	503,406	543,463
Costo de los servicios	106,269	109,781
Costo por intereses	21,308	21,777
Ganancias actuariales	(75,593)	(47,175)
Costo de servicios pasados	(69,510)	(125,949)
Traspaso entre compañías	10,388	1,509
Saldos al fin del año	<u>496,268</u>	<u>503,406</u>

(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.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al comienzo del año	167,500	178,141
Costo de los servicios	37,650	38,593
Costo por intereses	7,014	7,054
Pérdidas actuariales	6,461	28,283
Beneficios pagados	(44,008)	(85,214)
Traspaso entre compañías	3,827	643
Saldos al fin del año	<u>178,444</u>	<u>167,500</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Un análisis de sensibilidad frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2019 y 2018, se ilustra a continuación:

	2019			
	Tasa de descuento		Tasa de rotación	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	0.50%	-0.50%	+5%	-5%
Efecto sobre la obligación de jubilación patronal	(28,684)	31,154	(15,746)	16,376
Efecto sobre la obligación de desahucio	(7,007)	7,607	6,421	(6,126)

	2018			
	Tasa de descuento		Tasa de rotación	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	0.50%	-0.50%	+5%	-5%
Efecto sobre la obligación de jubilación patronal	(31,384)	34,164	(16,895)	17,578
Efecto sobre la obligación de desahucio	(7,069)	7,690	6,544	(6,242)

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

	2019	2018
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de rotación promedio	15.48%	14.89%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 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.

20. PATRIMONIO

a) Capital emitido

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 comprende 180,000 acciones ordinarias de valor nominal de 10 dólares de E.U.A. cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Nombre de accionista	Número de acciones	Valor	% participación
		composición accionaria	
Comercial Orgu S.A.	60,000	600,000	33.33%
Corporación Maresa Holding S.A.	60,000	600,000	33.33%
Watubi S.A.	60,000	600,000	33.34%
	180,000	1,800,000	100%

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. Durante los años 2019 y 2018 la Compañía no efectuó apropiación de reserva legal debido a que el monto constituido por 900,000 cumple el monto mínimo requerido.

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.

Durante los años 2019 y 2018, mediante Actas de Junta General de Accionistas del 17 de abril de 2019 y 7 de junio de 2018, se aprobó destinar las utilidades de los ejercicios 2018 y 2017 por 3,447,150 y 2,932,330 a la reserva facultativa, respectivamente.

Durante los años 2019 y 2018 los accionistas aprobaron la distribución de dividendos por 5,379,068 y 1,000,000 respectivamente, correspondiente a utilidades de años anteriores que formaban parte de la reserva facultativa (Ver nota 20 (e)).

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

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, estableció que el saldo deudor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se deben registrar en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF"; éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere. En julio de 2018, los accionistas de la Compañía aprobaron la absorción del saldo deudor presentado en la cuenta Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF" por el valor de 199,164 de las utilidades del año 2017.

Notas a los estados financieros (continuación)

e) Dividendos declarados

Mediante Acta de Junta General de Accionistas del 23 de septiembre de 2019 y 26 de diciembre de 2019, se aprobó la distribución de dividendos de ejercicios anteriores 5,379,068 mediante utilización de la reserva facultativa, en proporción a su participación accionaria. Durante el año 2019, se cancelaron en efectivo 500,000 por este concepto.

La Junta General de Accionistas del 5 de diciembre de 2018, aprobó la distribución de dividendos del ejercicio 2017 por 1,000,000 mediante utilización de la reserva facultativa, en proporción a su participación accionaria, importe que se pagó en el año 2019.

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.

21. INGRESOS DE ACUERDOS CON CLIENTES

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Líneas de negocio:		
Vehículos	48,168,105	55,395,317
Repuestos y lubricantes	7,623,907	8,154,937
Servicios de taller	3,102,209	3,218,038
Accesorios y otros	2,965,856	2,489,299
	<u>61,860,077</u>	<u>69,257,591</u>
Otros ingresos operacionales:		
Servicios asesoría en importación (i)	718,641	260,673
Comisión en venta de autos usados	46,644	39,221
Incentivos comerciales recibidos	14,937	-
	<u>780,222</u>	<u>299,894</u>
	<u>62,640,299</u>	<u>69,557,485</u>

(i) Corresponden a los ingresos por servicios de asesoría en la importación de vehículos exonerados de la marca Ford.

22. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo de ventas	51,094,865	55,486,065
Gastos de venta	3,030,943	2,942,864
Gastos de administración	4,330,234	5,256,585
	<u>58,456,042</u>	<u>63,685,514</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2019	2018
Consumo inventario vehículos	42,864,883	47,505,295
Consumo inventario de repuestos, accesorios y otros	6,702,114	6,580,105
Gastos por beneficios a empleados (i)	4,495,013	5,077,763
Gasto por depreciaciones y amortizaciones (ii)	1,008,892	159,527
Honorarios profesionales	722,952	986,451
Publicidad y distribución	426,295	387,255
Impuestos y contribuciones	251,529	166,911
Gasto por arriendos (Ver nota 15)	180,031	1,219,896
Servicios asesoría en importación	172,357	75,936
Baja de inventarios	152,673	108,677
Comisiones en ventas	137,693	104,766
Mantenimiento y reparaciones	132,696	146,019
Gasto por servicios básicos	116,398	115,663
Gastos por fletes y despachos	100,837	100,269
Provisión obsolescencia de inventarios (Ver nota 11)	48,150	-
Provisión pérdida crediticia esperada	-	5,196
Otros gastos	943,529	945,785
	<u>58,456,042</u>	<u>63,685,514</u>

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

	2019	2018
Sueldos y salarios	1,606,829	1,667,282
Comisiones	1,150,858	1,164,097
Beneficios sociales	836,819	853,835
Participación a trabajadores	427,226	840,472
Indemnizaciones por despido intempestivo	191,309	272,964
Jubilación patronal y desahucio	74,409	22,425
Otros	207,563	256,688
	<u>4,495,013</u>	<u>5,077,763</u>

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

	2019	2018
Depreciación de propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos (Ver nota 13)	130,554	143,617
Depreciación arrendamiento (Ver nota 15)	868,637	-
Amortización de activos intangibles (Ver nota 14)	9,701	15,910
	<u>1,008,892</u>	<u>159,527</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

23. OTROS INGRESOS Y EGRESOS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros ingresos		
Regularización de anticipos de clientes	171,116	-
Comisiones ganadas	29,113	21,347
Venta de materiales usados	14,362	14,310
Honorarios ganados	12,275	13,381
Otros (i)	113,890	58,091
	<u>340,756</u>	<u>107,129</u>
Otros egresos		
Donaciones	(5,000)	(10,000)
Multas	(4,572)	(46,390)
Pérdida en recuperación siniestros	(3,963)	(1,262)
Pérdida en venta activos fijos	(2,705)	(18,713)
Otros	(116,361)	(16,614)
	<u>(132,601)</u>	<u>(92,979)</u>
	<u>208,155</u>	<u>14,150</u>

(i) Corresponden principalmente a la regularización de cuentas por pagar a proveedores de años anteriores.

24. 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>
Ingresos financieros		
Intereses de clientes	5,056	4,551
Intereses y comisiones financieras	8,760	10,186
	<u>13,816</u>	<u>14,737</u>
Gastos financieros		
Intereses y comisiones bancarias (i)	(1,570,993)	(1,108,850)
Interés de pasivo por arrendamiento (Ver nota 15)	(385,643)	-
Costo financiero por beneficios definidos	(28,322)	(28,831)
Otros	(324)	(499)
	<u>(1,985,282)</u>	<u>(1,138,180)</u>
	<u>(1,971,466)</u>	<u>(1,123,443)</u>

(i) Corresponden a los intereses pagados por financiamiento en importaciones a través de préstamos bancarios con entidades financieras para la compra de inventarios.

Notas a los estados financieros (continuación)

25. GARANTÍAS

Durante los años 2019 y 2018 el detalle de las garantías fue como sigue:

<u>Tipo de Garantía</u>	<u>Institución financiera</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Propias:			
Hipotecaria	Banco Bolivariano	1,390,439	5,357,434
Prenda comercial	Banco Internacional	6,029,320	5,186,816
	Banco Bolivariano	2,163,729	1,562,277
	Banco Pacífico	-	5,713,293
	Banco Pichincha	-	1,562,277
		8,193,049	14,024,663
		9,583,488	19,382,097
Solidarias a favor:			
Hipotecaria común	Banco Pacífico	7,603,777	6,463,211

26. PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS

Acuerdo de ventas y servicios

En febrero 1 de 2010, la Compañía suscribió un acuerdo con Ford Motors Company, en el cual se asigna a Autosharecorp S. A. como distribuidor autorizado de las líneas, series y modelos nuevos designados de Ford en la región Costa. El contrato tiene plazo de un año a partir de la fecha de suscripción, renovable automáticamente por igual período a menos que una de las partes notifique su terminación. Dicho acuerdo se mantiene vigente.

Prestación de servicios técnicos especializados

El 2 de enero del 2018, la Compañía suscribió un contrato de prestación de servicios técnicos especializados con la compañía relacionada Distrivehic Distribuidora de Vehiculos S.A., en el cual ésta última se obliga a prestar asesoría en talento humano, finanzas, contraloría, auditoría interna, supply chain, tecnología, sistemas, marketing, y otros. El contrato tiene plazo de un año a partir de la fecha de suscripción, renovable automáticamente por igual período a menos que una de las partes notifique su terminación. El gasto por este concepto ascendió a 642,110 en 2019 (531,503 en 2018), registrado en los gastos de administración del Estado de resultados integrales.

27. 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. La Dirección Administrativa Financiera proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

Las políticas de administración de riesgo 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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. El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Deudores comerciales

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

La Compañía utiliza una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes naturales y jurídicos.

Para el cálculo de la provisión la Compañía ha desarrollado el método "Individual" que se basa en el deterioro por antigüedad de la exposición vencida y el segmento, producto adquirido por cliente, esta segmentación considera a los clientes en el estatus en cartera dudoso, cartera en proceso legal y cliente que presenten deterioro en sus pagos consecutivos y problema de liquidez.

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:

	<u>Saldo de cartera</u>	<u>Porcentaje de pérdida esperada</u>	<u>Pérdida esperada</u>
2019			
Vigentes y no deteriorados	1,268,422	0.00%	-
Vencidos 1 a 30 días	1,852,185	0.00%	-
Vencidos 31 – 60 días	782,206	0.00%	-
Vencidos 61 – 90 días	356,411	0.00%	-
Vencidos 91- 180 días	179,640	0.00%	-
Mas de 181 días	182,303	3.01%	10,624
	<u>4,621,167</u>		<u>10,624</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Saldo de cartera</u>	<u>Porcentaje de pérdida esperada</u>	<u>Pérdida esperada</u>
2018			
Vigentes y no deteriorados	1,687,038	0.00%	-
Vencidos 1 a 30 días	1,489,056	0.00%	-
Vencidos 31 – 60 días	502,915	0.00%	-
Vencidos 61 – 90 días	172,033	2.53%	4,361
Vencidos 91- 180 días	17,371	4.70%	817
Mas de 181 días	12,105	56%	6,779
	<u>3,880,518</u>		<u>11,957</u>

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.

La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de los activos y pasivos. La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales y préstamos otorgados por instituciones locales. La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo proyectando los requerimientos para 3 meses y los cuales son monitoreados diariamente.

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):

2019	<u>Importe contable</u>	<u>Flujos de efectivo contractuales</u>	<u>3 meses o menos</u>	<u>Entre 6 y 12 meses</u>	<u>Más de 12meses</u>
Préstamos bancarios	9,602,968	12,447,982	6,633,384	4,888,584	926,014
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	4,782,714	4,782,714	4,782,714	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5,076,130	5,076,130	5,076,130	-	-
	<u>19,461,812</u>	<u>22,306,826</u>	<u>16,492,228</u>	<u>4,888,584</u>	<u>926,014</u>
2018					
Préstamos bancarios	18,668,724	20,283,957	5,695,939	5,334,594	9,253,424
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	6,236,470	6,236,470	6,236,470	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,322,431	1,322,431	1,322,431	-	-
	<u>26,227,625</u>	<u>27,842,858</u>	<u>13,254,840</u>	<u>5,334,594</u>	<u>9,253,424</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total pasivos	25,815,645	28,907,735
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	(3,367,293)	(4,530,987)
Deuda neta	<u>22,448,352</u>	<u>24,376,748</u>
Patrimonio neto	<u>4,606,571</u>	<u>8,273,932</u>
Índice deuda- patrimonio, neto ajustado	<u>4.87</u>	<u>2.95</u>

a) 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.

- Riesgo de tasas de interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros.

La 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 Administración 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%.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Instrumentos financieros a tasa de interés fija - pasivos financieros	7,367,226	9,945,412
Instrumentos financieros a tasa de interés variable - pasivos financieros	<u>2,235,742</u>	<u>8,723,312</u>
	<u>9,602,968</u>	<u>18,668,724</u>

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

Para los pasivos financieros a tasa de interés variable, una variación de un punto porcentual en la tasa de interés habría aumentado/disminuido el patrimonio y resultados en 27,556 (89,524 en el año 2018). Este análisis asume que todas las otras variables se mantienen constantes.

28. RECLASIFICACIONES

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2018 fueron reclasificadas para permitir la comparabilidad con la presentación de las cifras en el año 2019. Dichos cambios se indican a continuación:

Estado de situación financiera	Saldos presentados	Reclasificación	Saldos reclasificados
<u>Activo</u>			
Corriente:			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4,914,013	(85,419)	4,828,594
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	139,047	139,047
Gastos pagados por anticipado	82,506	(53,628)	28,878
No corriente:			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	96,621	96,621
Otros activos	96,621	(96,621)	-
<u>Pasivo</u>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	7,558,901	(1,322,431)	6,236,470
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	<u>-</u>	<u>1,322,431</u>	<u>1,322,431</u>

Estado de resultados integrales	Saldos presentados	Reclasificación	Saldos reclasificados
Ingresos de acuerdos con clientes	69,257,591	299,894	69,557,485
Costo de ventas	(55,301,452)	(184,613)	(55,486,065)
Gastos de ventas	(2,885,987)	(56,877)	(2,942,864)
Gastos de administración	(5,434,330)	177,745	(5,256,585)
Pérdida por deterioro de valor de cuentas por cobrar comerciales	(5,196)	5,196	-
Otros ingresos, neto	129,546	(115,396)	14,150
Gastos financieros, neto	<u>(997,494)</u>	<u>(125,949)</u>	<u>(1,123,443)</u>

29. 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 el descrito a continuación:

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