

Distrivehic Distribuidora de Vehículos S. A.

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

Distrivehic Distribuidora de Vehículos 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

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.**:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Distrivehic Distribuidora de Vehículos 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 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 **Distrivehic Distribuidora de Vehículos 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.

Asuntos claves de auditoría

Los asuntos claves de auditoría son aquellos que a nuestro juicio profesional fueron de mayor importancia para la auditoría de los estados financieros del año 2019. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros tomados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre ellos. No presentamos una opinión separada sobre dichos asuntos. Para los asuntos que se incluye a continuación, se proporciona una descripción de cómo en nuestra auditoría se cubrió dicho asunto en ese contexto.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en nuestro informe en la sección Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros que tiene relación con estos asuntos. Consecuentemente, nuestra auditoría incluye la realización de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos desarrollados para cubrir los asuntos que se describen a continuación, proporcionan la base para nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros adjuntos.

Cuentas por cobrar deudores comerciales - estimación pérdida crediticia esperada

Al 31 de diciembre de 2019, los estados financieros de la Compañía presentan cuentas por cobrar a deudores comerciales por US\$43 millones. Conforme lo requiere la NIIF 9, la Compañía ha determinado una estimación de deterioro de dichas cuentas sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento, para lo cual desarrolló un “modelo individual” que combina un análisis por cliente y un modelo simplificado ajustado de acuerdo a las garantías adquiridas y experiencia de cobro para la determinación de los ratios de pérdida crediticia esperada. Debido a la importancia del saldo de este activo en los estados financieros y los supuestos utilizados para la estimación de deterioro, identificamos que es un asunto significativo de auditoría, relacionado con la valoración de la pérdida crediticia esperada.

Los procedimientos de auditoría efectuados incluyeron entre otros: 1) validación de la integridad de la información fuente con la cual se realizó el recálculo de la estimación de deterioro; 2) evaluación de la razonabilidad del modelo desarrollado por la Compañía y los supuestos utilizados en la determinación de los ratios de pérdida crediticia esperada; 3) selección de una muestra de los deudores comerciales que fueron analizados de manera individual para verificar las garantías adquiridas y la recuperación posterior de la cartera; y 4) reproceso del cálculo de pérdida crediticia esperada y conciliación con libros contables.

Otra información incluida en el Informe anual a los accionistas

La gerencia es responsable por la preparación de la otra información incluida en el Informe del Gerente General, diferente de los estados financieros y la opinión de auditoría adjuntos. Información puesta a nuestra disposición antes de la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de **Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.** no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

Informe de los auditores independientes (continuación)

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información indicada anteriormente, y, al hacerlo, considerar si existen inconsistencias importantes en relación con los estados financieros o el conocimiento obtenido por nosotros durante la auditoría o si de otra forma parecería tener inconsistencias importantes. Si, basados en el trabajo que hemos efectuado respecto de la otra información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias importantes de esta información, debemos reportar ese hecho. No hemos identificado asuntos a reportar.

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 6 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.

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.

Informe de los auditores independientes (continuación)

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 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.

También hemos proporcionado a la gerencia una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos relevantes de ética aplicables a nuestra independencia y hemos comunicado sobre todas las relaciones y otros asuntos que se puede esperar que razonablemente comprometan nuestra independencia, y donde sea aplicable, tomamos las correspondientes salvaguardas.



**Building a better
working world**

Informe de los auditores independientes (continuación)

De los asuntos comunicados a la gerencia, determinamos los que fueron más significativos para la auditoría de los estados financieros de ese año y por lo tanto fueron considerados como asuntos claves de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría, a menos que alguna disposición legal o reglamentaria prohíba revelar públicamente esos asuntos; o, cuando en circunstancias extremadamente inusuales, determinemos que algún asunto no debería ser comunicado en nuestro informe, debido a que las consecuencias adversas de hacerlo son mayores a los beneficios del interés público de dicha comunicación.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Marco I. Panchi G.', with a stylized flourish at the end.

Marco I. Panchi G.
RNCPA No. 17-1629

Ernst & Young.

RNAE No. 462

Quito, Ecuador
13 de mayo de 2020

Distrivehic Distribuidora de Vehículos S. A.

Estado de situación financiera

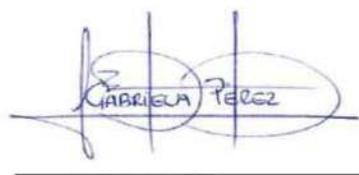
Al 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	4,891,270	6,131,850
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	42,967,798	29,489,462
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	1,912,119	12,067,178
Inventarios	11	66,763,110	52,770,878
Impuestos por cobrar	12	5,872,348	4,253,300
Gastos pagados por anticipado		724,681	233,934
Total activo corriente		123,131,326	104,946,602
Activo no corriente			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	195,323	179,254
Propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos	13	8,131,921	6,955,495
Activos intangibles	14	1,098,859	1,236,382
Activo por derecho de uso	15	3,171,739	-
Otras inversiones		1	1
Activo por impuestos diferidos	18 (c)	1,818,549	722,388
Total activo no corriente		14,416,392	9,093,520
Total activo		137,547,718	114,040,122



Marcelo Estrella
Representante Legal



Gabriela Pérez
Contadora General

Distrivehic Distribuidora de Vehículos 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 y obligaciones financieras	16	81,923,328	59,485,183
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	17	19,831,681	18,158,011
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	15,593,072	14,275,449
Impuestos por pagar	12	2,554,305	2,581,718
Beneficios a empleados	19	928,068	522,214
Pasivo por arrendamiento	15	1,222,730	-
Provisiones		104,533	115,566
Pasivo contractual		-	2,524
Total pasivo corriente		122,157,717	95,140,665
Pasivo no corriente			
Préstamos y obligaciones financieras	16	1,966,042	1,322,308
Beneficios a empleados	19	2,349,868	2,236,655
Pasivo por arrendamiento	15	2,078,635	-
Pasivo contractual		-	8,328
Total pasivo no corriente		6,394,545	3,567,291
Total pasivo		128,552,262	98,707,956
Patrimonio			
Capital emitido		12,028,900	12,028,900
Reserva legal		580,131	566,087
Reserva facultativa		3,664,440	3,538,048
Resultados acumulados		(7,278,015)	(800,869)
Total patrimonio	20	8,995,456	15,332,166
Total pasivo y patrimonio		137,547,718	114,040,122



Marcelo Estrella
Representante Legal



Gabriela Pérez
Contadora General

Distrivehic Distribuidora de Vehículos S. A.

Estado de resultados integrales

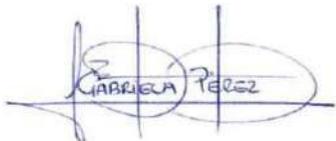
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A

	Notas	2019	2018
Ingresos de acuerdos con clientes	21	191,709,740	136,987,172
Costo de ventas	22	(159,988,988)	(111,932,821)
Utilidad bruta		31,720,752	25,054,351
Gastos de venta	22	(21,956,953)	(7,781,876)
Gastos de administración	22	(12,562,923)	(14,656,448)
Otros ingresos	23	724,923	435,611
Otros egresos	23	(380,781)	(114,374)
(Pérdida) utilidad operacional		(2,454,982)	2,937,264
Ingresos financieros	24	2,412,416	2,159,050
Gastos financieros	24	(7,698,052)	(5,304,161)
Pérdida antes de impuesto a la renta		(7,740,618)	(207,847)
Impuesto a la renta	18 (a)	1,096,161	348,284
(Pérdida) utilidad neta del año		(6,644,457)	140,437
Otros resultados integrales:			
Ganancia actuarial	19	307,747	125,832
Resultados integrales del año, neto de impuestos		(6,336,710)	266,269



Marcelo Estrella
Representante Legal



Gabriela Pérez
Contadora General

Distrivehic Distribuidora de Vehículos S. A.

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A

	Resultados acumulados									
	Capital emitido	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Efectos de adopción por primera vez de las NIIF	Reserva de capital	Otros resultados integrales	Utilidades acumuladas	Total resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2017	3,028,900	9,000,000	410,863	2,141,029	4,168,368	718,048	538,294	(4,939,605)	485,105	15,065,897
Aumento de capital (Ver nota 20 (a))	9,000,000	(9,000,000)	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	140,437	140,437	140,437
Apropiación de reservas (Ver nota 20 (b) y (c))	-	-	155,224	1,397,019	-	-	-	(1,552,243)	(1,552,243)	-
Ganancia actuarial (Ver nota 19)	-	-	-	-	-	-	125,832	-	125,832	125,832
Saldo al 31 de diciembre de 2018	12,028,900	-	566,087	3,538,048	4,168,368	718,048	664,126	(6,351,411)	(800,869)	15,332,166
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	-	(6,644,457)	(6,644,457)	(6,644,457)
Apropiación de reservas (Ver nota 20 (b) y (c))	-	-	14,044	126,392	-	-	-	(140,436)	(140,436)	-
Ganancia actuarial (Ver nota 19)	-	-	-	-	-	-	307,747	-	307,747	307,747
Saldo al 31 de diciembre de 2019	12,028,900	-	580,131	3,664,440	4,168,368	718,048	971,873	(13,136,304)	(7,278,015)	8,995,456


 Marcelo Estrella
 Representante Legal


 Gabriela Pérez
 Contadora General

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

Distrivehic Distribuidora de Vehículos S. A.

Estado de flujos de efectivo

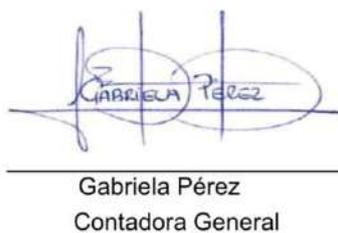
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Recibido de clientes	190,678,273	184,192,165
Pagos a proveedores y empleados	(204,249,980)	(205,086,480)
Intereses pagados	(7,400,228)	(4,597,921)
Intereses recibidos	2,412,416	1,384,868
Impuesto a la renta pagado	(1,698,523)	(1,259,629)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(20,258,042)</u>	<u>(25,366,997)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta, edificios, muebles, equipos y vehículos	(1,763,305)	(322,769)
Préstamo otorgado a parte relacionada	(2,752,943)	(2,145,011)
Venta de propiedades, planta, edificios, muebles, equipos y vehículos	47,369	24,613
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(4,468,879)</u>	<u>(2,443,167)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Proveniente de préstamos y obligaciones financieras	117,090,529	87,295,248
Pagos de préstamos y obligaciones financieras	(94,008,650)	(62,156,465)
Préstamos recibidos de partes relacionadas, neto	2,288,795	-
Pasivo por arrendamiento	(1,884,333)	-
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>23,486,341</u>	<u>25,138,783</u>
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,240,580)</u>	<u>(2,671,381)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio	6,131,850	8,803,231
Saldo al final	<u>4,891,270</u>	<u>6,131,850</u>



Marcelo Estrella
Representante Legal



Gabriela Pérez
Contadora General

Distrivehic Distribuidora de Vehículos S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A. (en adelante “la Compañía”) es una sociedad anónima constituida en la República del Ecuador el 2 de abril de 2012. Su principal actividad es la comercialización de vehículos livianos y repuestos de las marcas Mazda, Fiat, Jeep, Chrysler, Chery y DongFeng, así como varias marcas de repuestos originales.

A fin de cumplir con su operación la Compañía ha suscrito contratos de distribución exclusiva, para la comercialización de autos y repuestos de las marcas Mazda, Fiat, Jeep, Chrysler, Chery y Dong Feng, así como varias marcas de repuestos originales.

La Compañía forma parte de Grupo Maresa, siendo su principal accionista y sociedad controladora Corporación Maresa Holding S.A., una compañía incorporada en Ecuador, la cual tiene el poder de dirigir las políticas financieras y de operación de la Compañía.

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 444 y 365 empleados, respectivamente.

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

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas del 31 de enero de 2019, se resolvió la fusión por absorción de Globalmotors Globmot S.A. con Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A. siendo esta última la entidad absorbente. Los accionistas de Globalmotors Globmot S.A. pasarán a ser accionistas de la compañía absorbente para lo cual dicha entidad emitirá nuevas acciones a su favor. La compañía absorbida transferirá la totalidad de sus activos, pasivo y patrimonio al valor en libros. El proceso de absorción fue notificado a la Superintendencia de Compañías el 1 de febrero de 2019. A la fecha de emisión de estos estados financieros el proceso de fusión por absorción fue aprobado por la entidad de control mediante resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-2020-00002703 del 16 de marzo de 2020 de acuerdo a lo mencionado en la nota 29, con lo cual Globalmotors Globmot S.A. se disolverá durante el año 2020 sin que tenga que efectuar ningún proceso de liquidación societario adicional puesto que todos los derechos y obligaciones serán asumidos por Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Base de medición

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

3. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Nuevas normas e interpretaciones

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

NIIF 16 - Arrendamientos

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Activos	
Activo por derecho de uso	<u>4,887,874</u>
Pasivos	
Pasivo por arrendamiento	<u>4,887,874</u>

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 1,716,135 en lugar de un gasto por arrendamiento (Ver nota 22(ii)) y se reconocieron gastos financieros por 297,824 del pasivo por arrendamiento de acuerdo a su 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 Gerencia, estas no tienen impacto alguno en los estados financieros de la Compañía:

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

4. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo–

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

(b) Activos y pasivos financieros –

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

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

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

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

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o valor razonable con cambios entornos resultados integrales, es necesario que este otorgue el derecho a la Compañía a

Notas a los estados financieros (continuación)

flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba "SPPI" y se realiza a nivel de cada instrumento.

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

Medición posterior

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

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

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

financiera) cuando:

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 y garantías mantenidas.

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

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

Pasivos financieros-

Reconocimiento inicial y medición

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 repuestos y accesorios se determina por el método del costo promedio ponderado. El costo de los inventarios de vehículos, repuestos y accesorios incluye los desembolsos en la adquisición de los mismos, los aranceles de importación y otros impuestos no recuperables, el transporte, manejo y los costos directamente atribuibles a la adquisición, su ubicación y condiciones actuales. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

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

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

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

(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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos.

El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

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

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios	36
Adecuaciones en locales arrendados	10
Maquinarias y equipos	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10

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

(f) 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

Notas a los estados financieros (continuación)

existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor en libros incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados integrales como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido solo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

(g) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Impuesto sobre las ventas

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

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

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.

(h) 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.

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

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

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

(i) Beneficios a empleados

Corto plazo

Participación a trabajadores

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

Otros beneficios laborales

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

Largo plazo

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

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

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

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

(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.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía como arrendataria

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

Activos por derecho de uso

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

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Años</u>
Inmuebles	2 – 5

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

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

Pasivos por arrendamiento

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

modificación, sea un cambio en el período de arrendamiento, en los pagos por arrendamiento futuros o un cambio en la evaluación de la opción de compra de dicho activo.

Arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

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

La Compañía como arrendador

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

(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.

(I) Ingresos provenientes de contratos con clientes-

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

I. Venta de vehículos bajo pedido

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

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

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

Todos los vehículos que ofrece 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 e incentivos a la red de concesionarios.

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.

Incentivos

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

Saldos contractuales

(i) Cuentas por cobrar comerciales

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

(ii) Pasivo contractual

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

Estimaciones y supuestos significativos bajo NIIF 15

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

(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.

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;

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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) Moneda extranjera

Transacciones en moneda extranjera

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

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

(q) 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 clientes se agrupan las partidas por cobrar de riesgos similares, a las cuales se aplican estadísticas de evaluaciones históricas de la morosidad de los créditos y del nivel de recuperación de éstos. Para la

Notas a los estados financieros (continuación)

cartera de deudores que tiene garantías no se estima una provisión porque son activos que cubren el monto de la cartera y son de fácil convertibilidad. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- Estimación de vidas útiles de propiedad, muebles, equipos y vehículos:
Las propiedades, muebles, equipos y vehículos se registran al costo y se deprecian en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.
- Deterioro de activos:
A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.
- Deterioro de inventarios:
La Compañía ha realizado la estimación de deterioro de sus inventarios en función de un análisis de la posibilidad real de utilización o venta. Las pérdidas por obsolescencia relacionadas con inventarios o valor neto de realización se cargan a los resultados en el período en que se causan.
- Impuestos:
La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.
- Obligaciones por beneficios largo plazo:
El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función 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 Gerencia 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.

- Clasificación de propiedades en arrendamiento – la Compañía como arrendador:
La Compañía mantiene propiedades en arrendamiento. La Compañía ha determinado, en base a la evaluación de los términos y condiciones de los acuerdos, que el período de dichos arrendamientos no constituye la mayor parte de la vida económica de la propiedad y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento no alcanza la totalidad del valor razonable de la propiedad. Así también, la Compañía ha determinado que retiene substancialmente todo los riesgos y derechos inherentes a la propiedad de dichos activos, por lo que contabiliza los contratos como arrendamientos operativos.
- Determinación del pasivo por impuesto a la renta de posiciones tributarias inciertas y probables
Al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como pasivos por impuesto a la renta en la medida en las que las posiciones tributarias inciertas identificadas hayan sido calificadas como no probables de aceptación por parte de la Autoridad Tributaria aplicando el método de importe más probable.

6. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

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

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

7. 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	4,891,270	-	6,131,850	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	42,967,798	195,323	29,489,462	179,254
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,912,119	-	12,067,178	-
	<u>49,771,187</u>	<u>195,323</u>	<u>47,688,490</u>	<u>179,254</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos y obligaciones financieras	81,923,328	1,966,042	59,485,183	1,322,308
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	19,831,681	-	18,158,011	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15,593,072	-	14,275,449	-
Pasivo por arrendamiento	1,222,730	2,078,635	-	-
	118,570,811	4,044,677	91,918,643	1,322,308

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:

		2019	2018
Efectivo		207,039	185,481
Bancos	(i)	3,782,740	4,312,603
Inversiones temporales	(ii)	901,491	1,633,766
		4,891,270	6,131,850

- (i) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de E.U.A. en diversos bancos locales, los fondos son de libre disponibilidad.
- (ii) Corresponde principalmente a inversiones en certificados de depósito, los cuales se detallan a continuación:

Banco	Tasa de interés		Plazo en días		2019	2018
	2019	2018	2019	2018		
Banco Pichincha	2.25%	2.50%	3	3	901,491	857,057
Banco Produbanco	-	5.00%	-	90	-	776,709
					901,491	1,633,766

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:

		2019	2018
Deudores comerciales:			
Concesionarios		34,582,033	21,164,815
Clientes naturales y jurídicos		7,429,720	7,729,642
Empleados		124,383	177,230
	(i)	42,136,136	29,071,687
Provisión para pérdida crediticia esperada	(ii)	(663,987)	(643,224)
		41,472,149	28,428,463

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	1,353,483	511,430
Garantías proveedores	195,323	179,254
Reclamos tributarios	116,392	116,392
Otras cuentas por cobrar	25,774	433,177
	<u>1,690,972</u>	<u>1,240,253</u>
	<u>43,163,121</u>	<u>29,668,716</u>
Porción corriente	42,967,798	29,489,462
Porción no corriente	195,323	179,254
	<u>43,163,121</u>	<u>29,668,716</u>

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	18,717,285	11,893,223
Vencidos:		
De 1 a 30 días	7,531,187	6,006,511
De 31 a 60 días	6,036,528	4,912,355
De 61 a 90 días	3,290,171	3,670,896
De 91 días a 180 días	4,851,113	1,075,861
Más de 180 días	1,709,852	1,512,841
Total	<u>42,136,136</u>	<u>29,071,687</u>

- (i) 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	643,224	556,031
Provisión del período	332,028	153,930
Bajas	(311,265)	(66,737)
Saldo final	<u>663,987</u>	<u>643,224</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. Para la cartera que mantiene garantías la compañía no estima la provisión de pérdida crediticia esperada debido a que esta cartera se encuentra garantizada y es de fácil convertibilidad.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	2019	2018
Por cobrar:				
Deudores comerciales				
Autos del Sur S.A.	Comercial	Ecuador	629,823	1,992,196
Mareauto S. A.	Comercial	Ecuador	286,085	328,049
Corporación Maresa Holding S. A.	Accionista	Ecuador	179,586	208,474
Autosharecorp S. A.	Comercial	Ecuador	157,168	153,545
Mareauto Colombia S.A.S.	Comercial	Colombia	24,494	24,494
Comercial Orgu S.A.	Comercial	Ecuador	18,050	-
Kawamotors S. A.	Comercial	Ecuador	2,047	2,047
Globalmotors Globmot S.A.	Comercial	Ecuador	-	151,705
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	Comercial	Ecuador	-	41,361
Globalmotors S. A. S.	Comercial	Colombia	-	31,670
Mareauto Perú S.A.	Comercial	Perú	-	805
Subensambles S. A.	Comercial	Ecuador	-	214
			<u>1,297,253</u>	<u>2,934,560</u>
Otras cuentas por cobrar				
Globalmotors Globmot S.A.	Comercial	Ecuador	319,223	321,945
Corporación Maresa Holding S. A.	Accionista	Ecuador	274,248	259,446
Mareauto S. A.	Comercial	Ecuador	16,183	63,445
Autosharecorp S. A.	Comercial	Ecuador	4,906	62,822
Kawamotors S. A.	Comercial	Ecuador	306	295
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	Comercial	Ecuador	-	1,279,349
Subensambles S. A.	Comercial	Ecuador	-	305
			<u>614,866</u>	<u>1,987,607</u>
Préstamos por cobrar				
Globalmotors Globmot S.A. (i)	Comercial	Ecuador	-	7,145,011
			<u>1,912,119</u>	<u>12,067,178</u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene préstamos por cobrar a su parte relacionada Globalmotors Globmot S.A. por 7,145,011. Los créditos fueron otorgados a una tasa de interés del 7.5% anual y cancelados en su totalidad durante el año 2019.

Notas a los estados financieros (continuación)

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	2019	2018
Por pagar:				
Acreedores comerciales				
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	Comercial	Ecuador	7,944,507	8,647,880
Globalmotors Globmot S.A.	Comercial	Ecuador	4,305,065	3,741,334
Mareauto S. A.	Comercial	Ecuador	43,640	-
Autosharecorp S. A.	Comercial	Ecuador	-	3,200
			<u>12,293,212</u>	<u>12,392,414</u>
Anticipos por pagar				
Globalmotors Globmot S.A.	Comercial	Ecuador	1,632,917	-
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	Comercial	Ecuador	-	2,315
Mareauto S. A.	Comercial	Ecuador	-	96,820
Autosharecorp S. A.	Comercial	Ecuador	-	9
			<u>1,632,917</u>	<u>99,144</u>
Otras cuentas por pagar				
Globalmotors Globmot S.A.	Comercial	Ecuador	125,308	18,202
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	Comercial	Ecuador	39,306	1,739,057
Kawamotors S.A.	Comercial	Ecuador	27,700	20,900
Autosharecorp S. A.	Comercial	Ecuador	14,216	5,688
Mareauto S. A.	Comercial	Ecuador	-	44
Autos del Sur S. A.	Comercial	Ecuador	1,000	-
			<u>207,530</u>	<u>1,783,891</u>
Préstamos por pagar				
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa (ii)	Comercial	Ecuador	1,459,413	-
			<u>15,593,072</u>	<u>14,275,449</u>

- (ii) Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene préstamos por pagar a su parte relacionada Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa por 1,459,413. Los créditos fueron otorgados a una tasa de interés del 8% anual y su vencimiento es en mayo de 2020.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

b) Transacciones con partes relacionadas

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de bienes		
Autos del Sur S.A.	6,424,261	8,695,700
Mareauto S. A.	1,970,034	1,921,642
Globalmotors Globmot S.A.	73,632	508,066
Globalmotors S. A. S.	19,187	31,670
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	6,335	3,643
Autosharecorp S. A.	-	116,469
Accionistas	-	157,598
	<u>8,493,449</u>	<u>11,434,788</u>
Servicios de taller prestados		
Mareauto S. A.	35,461	11,293
Autosharecorp S. A.	20,816	26,860
Globalmotors Globmot S.A.	11,501	80,712
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	3,599	39,999
Autos del Sur S.A.	6,519	-
Accionistas	-	1,076
	<u>77,896</u>	<u>159,940</u>
Comisiones e incentivos		
Autosharecorp S. A.	8,700	1,980
Mareauto S. A.	1,011	-
Globalmotors Globmot S.A.	-	44,580
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	-	429
Autos del Sur S.A.	-	185,613
Accionistas	-	1,786
	<u>9,711</u>	<u>234,388</u>
Servicios prestados		
Autosharecorp S. A.	642,111	531,503
Mareauto S. A.	240,000	423,629
Globalmotors S. A.	71,295	552,284
Comercial Orgu S. A.	24,613	24,613
Accionistas	-	1,176,749
	<u>978,019</u>	<u>2,708,778</u>
Compra de bienes		
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	6,128	23,927
Autosharecorp S. A.	130,275	241,246
Globalmotors S. A. S.	1,270,368	-
Globalmotors Globmot S.A.	13,104,178	3,376,509
Mareauto S. A.	363	-
Autos del Sur S.A.	-	377,388
	<u>14,511,312</u>	<u>4,019,070</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Servicios recibidos		
Autos del Sur S.A.	284,560	11,523
Mareauto S. A.	108,459	16,858
Autosharecorp S. A.	12,361	5,887
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	4,523	-
Globalmotors Globmot S.A.	1,430	66,265
Accionistas	-	6,714
	<u>411,333</u>	<u>107,247</u>
Reembolso de gastos		
Globalmotors Globmot S.A.	449,139	2,690
Mareauto S. A.	20,346	-
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	-	906
Accionistas	-	3,531
	<u>469,485</u>	<u>7,127</u>
Recuperación de gastos		
Autosharecorp S. A.	69,287	31,399
Mareauto S. A.	10,873	22,180
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	-	2,489
Globalmotors Globmot S.A.	-	16,920
Autos del Sur S.A.	1,252	960
Accionistas	-	22,118
	<u>81,412</u>	<u>96,066</u>
Préstamos recibidos		
Globalmotors Globmot S.A.	2,350,000	-
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	1,398,209	-
	<u>3,748,209</u>	<u>-</u>
Préstamos otorgados		
Globalmotors S. A. S.	888,000	-
Globalmotors Globmot S.A.	1,864,943	2,145,011
	<u>2,752,943</u>	<u>2,145,011</u>
Intereses recibidos		
Globalmotors Globmot S.A.	108,097	737,340
Globalmotors S. A. S.	36,389	-
Mareauto S. A.	-	290
Autos del Sur S.A.	123,135	140,693
Accionistas	-	47
	<u>267,621</u>	<u>878,370</u>
Intereses pagados		
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	358,027	558,061

Notas a los estados financieros (continuación)

	2019	2018
Globalmotors Globmot S.A.	34,176	-
	<u>392,203</u>	<u>558,061</u>
Ingresos de arriendos		
Mareauto S. A.	14,229	-
Corporación Maresa Holding S. A.	11,110	-
	<u>25,339</u>	<u>-</u>
Gastos por arriendos		
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	239,580	91,554
Mareauto S. A.	-	3,384
Corporación Maresa Holding S. A.	-	33,331
	<u>239,580</u>	<u>128,269</u>

La Compañía mantiene suscritos los siguientes contratos con sus partes relacionadas:

Contratos de prestación de servicios técnicos especializados

La Compañía al 31 de diciembre de 2019 mantiene contratos de servicios técnicos especializados con sus partes relacionadas Mareauto S.A., Autosharecorp S.A., Globalmotors Globmot S.A. y Comercial Orgu, los cuales tienen vigencia de 1 año contados a partir de la fecha inscripción (enero 2 de 2018), con renovación anual al vencimiento, siempre y cuando una de las partes no lo dé por terminado mediante la notificación por escrito con noventa días de anticipación. El honorario convenido es variable y se determina en función del cumplimiento de metas por la asesoría prestada. El ingreso por este concepto ascendió a 978,019 en 2019 (1,532,029 en 2018), registrado en los ingresos de acuerdos con clientes del Estado de resultados integrales. (Ver nota 21).

c) Administración y alta dirección

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

d) Remuneraciones y compensaciones a funcionarios clave de la Administración

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

	2019	2018
Beneficios a corto plazo	1,056,483	984,969
Beneficios a largo plazo	222,859	129,417
	<u>1,279,342</u>	<u>1,114,386</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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 y motos	(i)	25,688,473	14,630,377
Repuestos y accesorios		13,167,026	11,941,980
Importaciones en tránsito	(ii)	28,083,721	26,289,091
Otros		86,556	58,099
		<u>67,025,776</u>	<u>52,919,547</u>
Provisión de obsolescencia	(iii)	(262,666)	(148,669)
		<u>66,763,110</u>	<u>52,770,878</u>

(i) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde principalmente a la importación de vehículos y repuestos de las marcas Mazda, Fiat, Jeep, Chrysler, Chery y Dong Feng, así como de varias marcas de repuestos originales.

(ii) La provisión de obsolescencia cubre principalmente los inventarios de repuestos y accesorios. Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de la provisión de obsolescencia fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	148,669	148,669
Más (menos):		
Adiciones	113,997	-
Saldo al final	<u>262,666</u>	<u>148,669</u>

Durante los años 2019 y 2018, los costos de los inventarios reconocidos en resultados fueron de 156,690,464 y 109,921,705 respectivamente (Ver nota 22).

Al 31 de diciembre de 2019 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 56,848,826. En el año 2018, dichos inventarios en garantía representaban 19,131,717 (Ver nota 25).

Notas a los estados financieros (continuación)

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 de impuesto a la renta (Ver nota 18 (b))	4,300,129	2,601,606
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado – IVA	1,572,219	1,651,694
	<u>5,872,348</u>	<u>4,253,300</u>
Por pagar:		
Impuesto a la salida de divisas	1,468,397	1,022,587
Impuesto al valor agregado – IVA por pagar	785,611	960,687
Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado – IVA	159,206	372,225
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	141,091	226,219
	<u>2,554,305</u>	<u>2,581,718</u>

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:

	<u>2019</u>			<u>2018</u>		
	<u>Costo histórico</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto</u>	<u>Costo histórico</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto</u>
Terrenos	2,576,055	-	2,576,055	2,576,055	-	2,576,055
Edificios	3,482,083	(824,567)	2,657,516	3,482,083	(730,606)	2,751,477
Adecuaciones en locales arrendados	1,941,494	(1,031,376)	910,118	1,805,003	(794,266)	1,010,737
Maquinaria y equipos	810,686	(594,862)	215,824	818,080	(582,759)	235,321
Equipos de computación	636,952	(596,017)	40,935	603,203	(581,940)	21,263
Vehículos	1,588,680	(268,402)	1,320,278	424,762	(211,649)	213,113
Muebles y enseres	318,761	(162,768)	155,993	250,009	(142,339)	107,670
Equipo de oficina	160,170	(120,001)	40,169	146,305	(106,446)	39,859
Construcción en curso	215,033	-	215,033	-	-	-
	<u>11,729,914</u>	<u>(3,597,993)</u>	<u>8,131,921</u>	<u>10,105,500</u>	<u>(3,150,005)</u>	<u>6,955,495</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	Terrenos	Edificios	Adecuaciones en locales arrendados	Maquinaria y Equipo	Equipos de computación	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Construcción en curso	Total
Costo:										
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>1,844,055</u>	<u>2,930,386</u>	<u>2,000,874</u>	<u>779,144</u>	<u>586,226</u>	<u>324,552</u>	<u>192,252</u>	<u>146,305</u>	-	<u>8,803,794</u>
Adquisiciones	-	-	97,632	38,936	8,069	120,375	57,757	-	-	322,769
Ventas/bajas	-	-	(293,503)	-	-	(20,165)	-	-	-	(313,668)
Reclasificaciones	-	377	-	-	8,908	-	-	-	-	9,285
Transferencia propiedades de inversión	732,000	551,320	-	-	-	-	-	-	-	1,283,320
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>2,576,055</u>	<u>3,482,083</u>	<u>1,805,003</u>	<u>818,080</u>	<u>603,203</u>	<u>424,762</u>	<u>250,009</u>	<u>146,305</u>	-	<u>10,105,500</u>
Adquisiciones	-	-	136,491	17,040	33,749	1,273,740	73,387	13,865	215,033	1,763,305
Ventas/bajas	-	-	-	(24,434)	-	(109,822)	(4,635)	-	-	(138,891)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>2,576,055</u>	<u>3,482,083</u>	<u>1,941,494</u>	<u>810,686</u>	<u>636,952</u>	<u>1,588,680</u>	<u>318,761</u>	<u>160,170</u>	<u>215,033</u>	<u>11,729,914</u>
Depreciación acumulada:										
Saldos al 31 de diciembre de 2017	-	(534,420)	(866,366)	(526,478)	(550,981)	(146,991)	(121,601)	(92,289)	-	(2,839,126)
Gasto depreciación	-	(95,498)	(221,404)	(56,281)	(22,051)	(76,913)	(20,738)	(14,157)	-	(507,042)
Ventas/bajas	-	-	288,978	-	-	12,255	-	-	-	301,233
Reclasificaciones	-	(376)	4,526	-	(8,908)	-	-	-	-	(4,758)
Transferencia propiedades de inversión	-	(100,312)	-	-	-	-	-	-	-	(100,312)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	-	(730,606)	(794,266)	(582,759)	(581,940)	(211,649)	(142,339)	(106,446)	-	(3,150,005)
Gasto depreciación	-	(93,961)	(237,110)	(34,332)	(14,077)	(122,082)	(24,393)	(13,555)	-	(539,510)
Ventas/bajas	-	-	-	22,229	-	65,329	3,964	-	-	91,522
Saldos al 31 de diciembre de 2019	-	(824,567)	(1,031,376)	(594,862)	(596,017)	(268,402)	(162,768)	(120,001)	-	(3,597,993)
Saldos netos al 31 de diciembre de 2018	<u>2,576,055</u>	<u>2,751,477</u>	<u>1,010,737</u>	<u>235,321</u>	<u>21,263</u>	<u>213,113</u>	<u>107,670</u>	<u>39,859</u>	-	<u>6,955,495</u>
Saldos netos al 31 de diciembre de 2019	<u>2,576,055</u>	<u>2,657,516</u>	<u>910,118</u>	<u>215,824</u>	<u>40,935</u>	<u>1,320,278</u>	<u>155,993</u>	<u>40,169</u>	<u>215,033</u>	<u>8,131,921</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ciertas obligaciones contraídas con instituciones financieras locales están garantizadas con prendas hipotecarias sobre los terrenos y edificios por un monto en agregado de 12,258,577 y 11,283,013 respectivamente (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
Software de computación	1,590,015	(596,330)	993,685	1,590,015	(455,440)	1,134,575
Otros intangibles	143,430	(129,087)	14,343	143,430	(41,623)	101,807
Software en desarrollo	90,831	-	90,831	-	-	-
	<u>1,824,276</u>	<u>(725,417)</u>	<u>1,098,859</u>	<u>1,733,445</u>	<u>(497,063)</u>	<u>1,236,382</u>

Durante los años 2019 y 2018 el movimiento de activos intangibles fue el siguiente:

	Software de computación	Otros intangibles	Software en desarrollo	Total
Costo:				
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>430,716</u>	<u>143,430</u>	<u>713,283</u>	<u>1,287,429</u>
Adquisiciones/desarrollos internos	1,216,882	-	(713,283)	503,599
Reclasificaciones	(57,583)	-	-	(57,583)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>1,590,015</u>	<u>143,430</u>	<u>-</u>	<u>1,733,445</u>
Adquisiciones/desarrollos internos	-	-	90,831	90,831
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>1,590,015</u>	<u>143,430</u>	<u>90,831</u>	<u>1,824,276</u>
Amortización acumulada:				
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>(390,480)</u>	<u>(99,206)</u>	<u>-</u>	<u>(489,686)</u>
Gasto amortización	(64,960)	-	-	(64,960)
Reclasificaciones	-	57,583	-	57,583
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>(455,440)</u>	<u>(41,623)</u>	<u>-</u>	<u>(497,063)</u>
Gasto amortización	(214,011)	(14,343)	-	(228,354)
Reclasificaciones	73,121	(73,121)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>(596,330)</u>	<u>(129,087)</u>	<u>-</u>	<u>(725,417)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre de 2018	<u>1,134,575</u>	<u>101,807</u>	<u>-</u>	<u>1,236,382</u>
Saldos netos al 31 de diciembre de 2019	<u>993,685</u>	<u>14,343</u>	<u>90,831</u>	<u>1,098,859</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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 5 años. Generalmente, la Compañía está restringida de asignar y subarrendar los activos arrendados.

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

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

	<u>Inmuebles</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-
Adiciones	4,887,874
Depreciación	(1,716,135)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>3,171,739</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	4,887,874
Intereses (Ver nota 24)	297,824
Pagos	(1,884,333)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>3,301,365</u>
Porción corriente	1,222,730
Porción no corriente	<u>2,078,635</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)	1,716,135
Interés por arrendamiento (Ver nota 24)	297,824
Gastos relacionados a arrendamientos de bajo valor incluido en gastos administrativos (Ver nota 22)	1,175,879
	<u>3,189,838</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía como arrendador

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

	2019
Con duración de un año	185,028
Más de un año y menos de cinco años	555,084
	<u>740,112</u>

16. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

	2019	2018
Corriente		
Préstamos bancarios	57,938,332	44,724,829
Cartas de crédito	22,336,905	13,634,356
Sobregiros bancarios	257,768	237,316
Intereses por pagar	1,390,323	888,682
	<u>81,923,328</u>	<u>59,485,183</u>
No corriente		
Préstamos bancarios	1,966,042	1,322,308
	<u>83,889,370</u>	<u>60,807,491</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	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 Pacífico S.A.	7.50% y 8.95%	7.50% y 9.00%	2	2	23,263,119	1,966,042	19,009,848	1,322,308	Prenda hipotecaria común – comercial – industrial
Banco Bolivariano C.A.	8.25% y 8.92%	6.75% y 8.50%	1	1	11,141,734	-	4,126,314	-	Prenda hipotecaria - comercial
Banco Produbanco	8.95% y 9.25%	7.25% y 8.50%	1	1	1,057,492	-	5,377,701	-	Prenda hipotecaria común -comercial común - vehicular
Banco Pichincha C.A.	8.95%	6.00% y 8.95%	1	1	8,069,000	-	5,941,667	-	Prenda hipotecaria común – Aval – hipotecaria
Banco Internacional S.A.	8.00% y 8.95%	6.25% y 6.75%	2	2	7,856,987	-	8,099,292	-	Prenda comercial
Banco Guayaquil S.A.	8.50% y 8.75%	7.00%	1	1	6,550,000	-	2,170,007	-	Prenda hipotecaria común - vehicular
(i)					57,938,332	1,966,042	44,724,829	1,322,308	
Cartas de crédito:									
Banco Guayaquil S.A.	2.00% 5.85%	2.00%- 5.85%	1	1	2,259,070	-	1,509,447	-	Prenda vehicular
Banco Produbanco	2.00%- 5.85%	2.00%- 5.85%	1	1	5,796,720	-	211,839	-	Prenda vehicular
Banco Bolivariano C.A.	2.00%- 5.85%	2.00%- 5.85%	1	1	3,089,008	-	5,531,720	-	Prenda vehicular
Banco Pacífico S.A.	2.00%- 5.85%	2.00%- 5.85%	1	1	5,283,715	-	6,381,350	-	Prenda vehicular
Banco Internacional	2.00%- 5.85%	2.00%- 5.85%	1	1	5,908,392	-	-	-	Prenda comercial
(ii)					22,336,905	-	13,634,356	-	
Sobregiros bancarios:									
Banco Pichincha C.A.					257,768	-	237,316	-	
Intereses por pagar:									
Préstamos bancarios					1,009,337	-	720,331	-	
Cartas de crédito					380,986	-	168,351	-	
					1,390,323	-	888,682	-	
					81,923,328	1,966,042	59,485,183	1,322,308	

- (i) 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 25,218,501 y 23,498,568 a favor de un banco local.
- (ii) Corresponden a operaciones de cartas de crédito obtenidas con instituciones del exterior, principalmente con Wells Fargo, con el aval de instituciones financieras locales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las líneas de crédito tienen tasas de interés fija y variable, con pagos mensuales de capital e intereses; con vencimientos en el 2020 (Ver nota 27).

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	7,635,811	5,631,326
Proveedores del exterior	9,307,986	8,358,043
	<u>16,943,797</u>	<u>13,989,369</u>
Otras cuentas por pagar:		
Anticipo de clientes (i)	1,950,041	3,780,672
Otras	937,843	387,970
	<u>2,887,884</u>	<u>4,168,642</u>
	<u>19,831,681</u>	<u>18,158,011</u>

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

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

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	-	200,251
Impuesto a la renta diferido	(1,096,161)	(548,535)
	<u>(1,096,161)</u>	<u>(348,284)</u>

b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la pérdida según estados financieros y la (pérdida fiscal) utilidad gravable es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta	(7,740,618)	(207,847)
Más (menos):		
Gastos no deducibles	3,504,065	1,194,626
Ingresos exentos	-	(7,609)
Ajustes por precios de transferencia	228,946	49,851
Amortización de pérdidas tributarias	-	(257,254)
(Pérdida fiscal) utilidad gravable	<u>(4,007,607)</u>	<u>771,767</u>
Base imponible aplicable el 25%	-	528,152
Base imponible aplicable el 28%	-	243,615
Impuesto a la renta causado 25%	-	132,038
Impuesto a la renta causado 28%	-	68,213
Impuesto a la renta causado	-	200,251
Menos:		
Retenciones del año	(1,698,523)	(1,259,629)
Crédito tributario años anteriores	(2,601,606)	(1,542,228)
Crédito tributario de impuesto a la renta (Ver nota 12)	<u>(4,300,129)</u>	<u>(2,601,606)</u>

c) Impuesto a la renta diferido

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

	<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:				
Amortización de pérdidas tributarias	1,504,216	698,323	805,893	399,780
Provisiones	316,679	92,085	224,594	17,730
Jubilación patronal y desahucio	188,731	163,970	24,761	104,850
Interés implícito NIIF 16	33,638	-	33,638	-
	<u>2,043,264</u>	<u>954,378</u>	<u>1,088,886</u>	<u>522,360</u>
Pasivo por impuesto diferido:				
Revalúo propiedades y equipos	(224,715)	(231,990)	7,275	26,175
	<u>(224,715)</u>	<u>(231,990)</u>	<u>7,275</u>	<u>26,175</u>
Efecto neto en el impuesto diferido	<u>1,818,549</u>	<u>722,388</u>	<u>1,096,161</u>	<u>548,535</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

d) Reconciliación de la tasa de impuesto a la renta

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta	(7,740,618)	(207,847)
Tasa impositiva vigente	25.95%	25.95%
Gasto de impuesto a la renta	(968,716)	(53,932)
Gastos no deducibles	909,305	309,973
Ingresos exentos	-	(1,974)
Ajuste precios de transferencia	59,411	12,936
Amortización de pérdidas tributarias	-	(66,752)
Impuesto a la renta diferido	(1,096,161)	(548,535)
Impuesto a la renta con cargo en resultados	(1,096,161)	(348,284)
Tasa efectiva de impuesto a la renta	14.16%	167.57%

e) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta

i) Situación fiscal-

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

Los períodos fiscales 2016 a 2019 de la Compañía se encuentran abiertos a revisión de la autoridad tributaria y no existen procesos abiertos relacionados con períodos anteriores.

ii) Determinación y pago del impuesto a la renta-

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

iii) Tasas del impuesto a la renta-

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

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

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

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

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

La tasa de impuesto a la renta del año 2019 y 2018 es 25.95%.

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),

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

v) Dividendos en efectivo-

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

Esta exención no aplica cuando:

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

vii) **Reformas tributarias**

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

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Impuesto a la renta**

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Ingresos desde	gravados hasta	Ingresos hasta	gravados 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 Gerencia y análisis preliminar de sus asesores de precios de transferencia existirá un ajuste de 228,946 por este concepto, el cual ha sido considerado por la Compañía para la determinación del impuesto a la renta. El informe integral de precios de transferencia y el anexo de operaciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2018 fueron presentados al Servicio de Rentas Internas en junio del 2019 y se determinó un ajuste por precios de transferencia de 49,851 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:

	2019	2018
Sueldos y beneficios sociales (i)	683,485	298,473
IESS por pagar	244,583	223,741
	928,068	522,214

- (i) Los movimientos de los sueldos y beneficios sociales se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Saldos al comienzo del año	298,473	486,512
Provisión del año	683,485	298,473
Pagos efectuados a trabajadores	(298,473)	(486,512)
Saldo al fin del año	683,485	298,473

Notas a los estados financieros (continuación)

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)	1,760,428	1,665,620
Bonificación por desahucio	(b)	589,440	571,035
		<u>2,349,868</u>	<u>2,236,655</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.

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	1,665,620	1,545,168
Costo de los servicios	357,837	282,265
Costo por intereses	80,013	61,734
Ganancias actuariales	(229,115)	(123,285)
Costo de servicios pasados	(331,888)	(129,722)
Beneficios pagados	-	(15,352)
Traspaso entre compañías	217,961	44,812
Saldos al fin del año	<u>1,760,428</u>	<u>1,665,620</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

Notas a los estados financieros (continuación)

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	571,035	520,353
Costo de los servicios	139,142	99,885
Costo por intereses	27,667	20,562
Ganancias actuariales	(78,632)	(2,547)
Beneficios pagados	(156,818)	(83,700)
Traspaso entre compañías	87,046	16,482
Saldos al fin del año	<u>589,440</u>	<u>571,035</u>

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

	<u>Tasa de descuento</u>		<u>Tasa de rotación</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
	<u>0.50%</u>	<u>(0.50%)</u>	<u>+5%</u>	<u>(5%)</u>
Efecto sobre la obligación de jubilación patronal	(91,934)	99,449	(48,057)	49,784
Efecto sobre la obligación de desahucio	<u>(21,654)</u>	<u>23,349</u>	<u>19,345</u>	<u>(18,568)</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de rotación promedio	17.35%	18.43%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

20. PATRIMONIO

a) Capital emitido

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 comprende 12,028,900 acciones ordinarias de valor nominal de 1 dólar de E.U.A. cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

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

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>% participación</u>
Corporación Maresa Holding S.A.	12,028,852	99.99%
Otros menores	48	0.01%
	<u>12,028,900</u>	<u>100%</u>

Mediante Acta de Junta General de Accionistas del 29 de diciembre de 2017 se aprobó el incremento de capital y reforma al estatuto social de la Compañía por 9,000,000, con fecha 17 de enero de 2018 se realizó la inscripción del aumento de capital en el registro mercantil.

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 efectuó la apropiación de reserva legal por 14,044 y 155,224, respectivamente.

c) Reserva facultativa

La reserva facultativa constituye las reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas. Durante los años 2019 y 2018 los accionistas aprobaron mediante acta de junta del 23 de abril de 2019 y 15 de junio de 2018 la apropiación de reserva facultativa por 126,392 y 1,397,019, respectivamente.

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

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

e) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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	162,257,489	111,403,068
Repuestos	17,907,283	16,714,951
Servicios de taller	2,826,051	2,233,236
Accesorios	1,591,802	1,813,886
	<u>184,582,625</u>	<u>132,165,141</u>
Otros ingresos operacionales:		
Servicios asesoría en importación (i)	4,752,076	1,320,082
Incentivos comerciales recibidos	1,132,894	1,283,972
Servicios por asesoría administrativa	986,018	1,797,210
Ingresos por arriendos y administración de edificios (Ver nota 10)	185,028	234,911
Comisión en venta de autos usados	64,368	45,290
Servicios PDI (inspección previa entrega)	6,731	68,370
Venta de dispositivos y servicios de monitoreo satelital	-	72,196
	<u>7,127,115</u>	<u>4,822,031</u>
	<u>191,709,740</u>	<u>136,987,172</u>

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

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	159,988,988	111,932,821
Gastos de venta	21,956,953	7,781,876
Gastos de administración	12,562,923	14,656,448
	<u>194,508,864</u>	<u>134,371,145</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo vehículos vendidos	144,735,881	98,599,372
Costo repuestos y accesorios vendidos	11,954,583	11,322,333
Gastos por beneficios a los empleados (i)	15,625,484	10,951,791
Publicidad y distribución	5,939,493	3,415,021
Incentivos, comisiones y promociones	3,140,788	1,278,128
Depreciaciones y amortizaciones (ii)	2,483,999	572,002
Honorarios profesionales	1,901,559	2,386,752
Arriendos (Ver nota 15)	1,175,879	1,240,397
Servicios asesoría en importación	1,160,519	400,402

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos y contribuciones	1,154,012	744,833
Fletes y despachos	755,298	454,243
Seguros	743,837	504,496
Baja de inventarios	658,671	413,534
Reparaciones y mantenimientos	364,383	268,402
Licencias software	363,085	189,694
Provisión pérdida crediticia esperada (Ver nota 9)	332,028	153,930
Gastos de viaje	324,511	338,166
Gasto por servicios básicos	247,925	204,187
Garantías	145,417	39,503
Provisión obsolescencia de inventarios (Ver nota 11)	113,997	-
Otros	1,187,515	893,959
	<u>194,508,864</u>	<u>134,371,145</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	8,278,516	6,202,426
Beneficios sociales	3,136,427	2,439,911
Comisiones	1,734,824	1,175,388
Indemnización por despido intempestivo	1,464,284	245,870
Jubilación patronal y desahucio	283,824	252,428
Otros	727,609	635,768
	<u>15,625,484</u>	<u>10,951,791</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Depreciación de propiedad, muebles, equipos y vehículos (Ver nota 13)	539,510	507,042
Amortización de activos intangibles (Ver nota 14)	228,354	64,960
Depreciación arrendamiento (Ver nota 15)	1,716,135	-
	<u>2,483,999</u>	<u>572,002</u>

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:		
Comisiones ganadas	453,953	291,931
Utilidad en venta de propiedades y equipos	49,116	12,178
Venta de material promocional	13,804	24,821
Venta de materiales usados	11,938	37,230
Otros	196,112	69,451
	<u>724,923</u>	<u>435,611</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros egresos:		
Gastos por proyectos	127,259	2,775
Donaciones	30,219	44,130
Pérdida en recuperación siniestros	13,360	-
Multas	19,074	21,447
Otros	190,869	46,022
	<u>380,781</u>	<u>114,374</u>

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 ganados (i)	2,232,624	1,384,868
Otros	179,792	774,182
	<u>2,412,416</u>	<u>2,159,050</u>
Gastos financieros:		
Intereses y comisiones por préstamos y obligaciones financieras (ii)	6,481,192	4,302,209
Intereses por préstamos con relacionadas (Ver nota 10)	392,203	558,061
Pérdida por diferencial cambiario	390,121	346,432
Interés de pasivo por arrendamiento (Ver nota 15)	297,824	-
Costo financiero beneficios definidos	107,680	82,296
Otros	29,032	15,163
	<u>7,698,052</u>	<u>5,304,161</u>

- (i) Los intereses ganados corresponden principalmente a los intereses cobrados a las concesionarias por el financiamiento de vehículos. El porcentaje de interés cobrado en el 2019 y 2018 fue del 11% anual.
- (ii) Corresponden a los intereses pagados por financiamiento en importaciones con cartas de crédito y préstamos bancarios con entidades financieras para la compra de inventarios.

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	11,439,123	11,283,013
	Banco Pichincha	819,454	-
		<u>12,258,577</u>	<u>11,283,013</u>
Prenda Vehicular	Banco de la Producción Produbanco S.A.	8,633,839	11,637,518
	Banco Pacífico	40,569,020	1,022,393

Notas a los estados financieros (continuación)

Tipo de Garantía	Institución financiera	2019	2018
	Banco Guayaquil	7,645,967	6,471,806
		56,848,826	19,131,717
Fianza de avales	Banco Pichincha	735,000	385,000
	Banco Pacifico	-	589,000
		735,000	974,000
Prenda comercial	Banco Pacifico	4,089,687	27,839,031
	Banco Internacional	16,893,201	10,706,268
	Banco Bolivariano	9,296,751	5,177,880
		30,279,639	43,723,179
Prenda Industrial	Banco Pacifico	2,676,576	6,473,438
Certificado de deposito	Banco de la Producción Produbanco S.A.	-	1,009,434
Solidarias a favor:			
Hipoteca común	Banco Pacifico	7,603,777	6,463,211
	Banco Pichincha	9,683,191	8,804,064
	Banco Guayaquil	3,104,600	3,104,600
	Banco de la Producción Produbanco S.A.	4,826,933	5,126,693
		25,218,501	23,498,568
Prenda comercial común	Banco de la Producción Produbanco S.A.	1,503,643	-
		129,520,762	106,093,349

La Compañía es codeudor de obligaciones contraídas por partes relacionadas, como se detalla a continuación:

Año 2019:

Codeudor de	Obligación	Vencimiento	Tasa de interés	Importe
Corporación Maresa Holding S.A.	Préstamo Bancario	abr-20	7.90%	2,583,333
Globalmotors Globmot S.A.	Cartas de Crédito	may-20	8.88%	7,920,775
Autosharecorp S.A.	Préstamo Bancario	ago-20	7.75%	2,266,667
				12,770,775

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2018:

Codeudor de	Obligación	Vencimiento	Tasa de interés	Importe
Corporación Maresa Holding S.A.	Préstamo bancario	abr-22	7.90%	3,583,333
Globalmotors Globmot S.A.	Cartas de crédito	feb-18	7.91%	6,536,127
Autosharecorp S.A.	Préstamo bancario	ago-20	7.75%	5,500,001
				15,619,461

26. PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS

Contratos de distribución

- i. La Compañía mantiene suscrito un contrato de distribución con Mazda Motor Corporation, mediante el cual se autoriza a la Compañía a comprar y/o vender los vehículos y repuestos marca Mazda.
- ii. La Compañía mantiene un contrato de distribución con FCA Fiat Chrysler Automoveis Brasil Ltda. y FCA Italy S.p.A., mediante el cual se autoriza a la Compañía a la compra y venta de vehículos y repuestos de las marcas Fiat y Chrysler.
- iii. La Compañía mantiene un convenio de distribución con Chery Automobile Co., mediante el cual la Compañía compra y vende vehículos y repuestos de la marca Chery y DongFeng.

Contratos de arrendamiento con terceros

Los arrendamientos se relacionan con instalaciones que son arrendadas a Continental Tire S.A. con vencimiento a 4 años a partir de la suscripción del contrato en el mes de marzo de 2019, con opción de renovación a la terminación del contrato. El arrendatario no tiene opción de comprar la propiedad a la fecha de expiración del período de arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2019 los ingresos por arrendamiento ascienden a 152,386.

27. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

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

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

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus

Notas a los estados financieros (continuación)

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 Gerencia 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.

Concesionarios

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

Clientes naturales y jurídicos

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 usa una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por concesionarios y clientes naturales y jurídicos.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	Saldo de cartera	Porcentaje de pérdida esperada	Pérdida esperada
2019			
Corriente (No vencidos)	18,717,285	0.00%	-
Vencidos 1- 30 días	7,531,187	0.00%	-
Vencidos 31 – 60 días	6,036,528	0.00%	-
Vencidos 61 – 90 días	3,290,171	1.22%	40,000
Vencidos 91- 120 días	2,679,268	2.80%	134,824
Vencidos 121 – 180 días	2,171,845	4.34%	74,223
Vencidos mayor a 180 días	638,574	9.50%	60,676
Vencidos mayos a un año	1,071,278	33.07%	354,264
	<u>42,136,136</u>		<u>663,987</u>
2018			
Corriente (No vencidos)	11,893,223	0.00%	-
Vencidos 1- 30 días	6,006,511	0.00%	-
Vencidos 31 – 60 días	4,912,355	0.35%	17,386
Vencidos 61 – 90 días	3,670,896	0.75%	27,407
Vencidos 91- 120 días	722,784	2.14%	15,484
Vencidos 121 – 180 días	353,077	2.93%	10,358
Vencidos mayor a 180 días	454,573	31.19%	141,776
Vencidos mayos a un año	1,058,268	40.67%	430,813
	<u>29,071,687</u>		<u>643,224</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 Presidencia Ejecutiva a través de la Dirección Administrativa Financiera tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Dirección pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

El enfoque de la Gerencia para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en

Notas a los estados financieros (continuación)

pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía. La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos.

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

La Compañía mantiene líneas de crédito con entidades financieras locales y del exterior para la adquisición de vehículos y repuestos. Las líneas de crédito tienen tasas de interés fija y variable, con pagos mensuales de capital e intereses; con vencimientos entre 2020 y 2021.

La Compañía mantiene contratadas cartas de crédito con bancos locales para la importación de vehículos y repuestos, como se detalla a continuación:

Año 2019:

Institución financiera	Moneda	Importe	Valor en dólares	Vencimiento	
Banco Bolivariano	JPY	109,076,400	1,021,348	Mayo 2020	
	JPY	224,219,600	2,077,394	Junio 2020	
Stand By Bolivariano	JPY	668	668	Julio 2020	
Banco del Pacífico	JPY	230,183,500	2,196,512	Enero 2020	
	JPY	262,623,400	2,472,375	Febrero 2020	
	JPY	77,817,800	723,643	Marzo 2020	
Banco Guayaquil	JPY	247,571,600	2,312,496	Enero 2020	
Banco Internacional	USD	322,872	333,157	Enero 2020	
	JPY	114,884,300	1,098,850	Febrero 2020	
	JPY	86,628,900	817,091	Enero 2020	
	JPY	16,993,500	163,853	Enero 2020	
	JPY	57,127,300	550,849	Febrero 2020	
	JPY	18,883,100	178,204	Marzo 2020	
	USD	294,455	299,073	Abril 2020	
	JPY	278,495,500	2,564,933	Marzo 2020	
	Banco de la Producción Produbanco S.A	USD	645,744	668,822	Enero 2020
		USD	413,028	426,851	Enero 2020
JPY		217,374,500	2,064,431	Marzo 2020	
JPY		55,865,200	520,567	Marzo 2020	
USD		720,115	731,560	Febrero 2020	
USD		5,890	5,890	Abril 2020	
Stand By Produbanco	JPY	16,1536,800	1,487,754	Junio 2020	
	JPY	1,570	1,570	Junio 2020	
			22,717,891		

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2018

Institución financiera	Moneda	Importe	Valor	
			en dólares	Vencimiento
Banco de la Producción Produbanco S.A.	USD	211,839	218,118	Febrero 2019
Banco Bolivariano	JPY	63,981,800	570,047	Abril 2019
	JPY	233,461,500	2,093,313	Junio 2019
	JPY	107,107,700	958,648	Junio 2019
	JPY	219,666,700	1,933,912	Junio 2019
	JPY	368,047,500	3,388,632	Julio 2019
Banco del Pacifico	JPY	197,042,600	1,785,971	Julio 2019
	JPY	26,848,500	234,433	Junio 2019
	JPY	108,073,500	954,600	Junio 2019
	USD	136,701	137,255	Julio 2019
Banco Guayaquil	JPY	4,488,300	41,596	Enero 2019
	JPY	34,410,300	318,424	Enero 2019
	JPY	43,257,500	389,823	Abril 2019
	USD	129,405	130,047	Junio 2019
	JPY	73,258,400	647,888	Mayo 2019
			13,802,707	

La Compañía mantiene varias garantías prendarias sobre inventarios y vehículos como se detalla en la nota 26.

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):

	Importe Contable	Flujos de efectivo contractuales	3 meses o menos	Entre 6 y 12 meses	Más de 12 meses
2019					
Préstamos y obligaciones financieras	83,889,370	86,037,565	67,399,077	16,946,392	1,692,096
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	19,831,681	19,831,681	19,831,681	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15,593,072	15,593,072	15,593,072	-	-
	119,314,123	121,462,318	102,823,830	16,946,392	1,692,096
2018					
Préstamos y obligaciones financieras	60,807,491	62,123,673	26,568,839	34,208,852	1,345,982
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	18,158,011	18,158,011	18,158,011	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14,275,449	14,275,449	14,275,449	-	-
	93,240,951	94,557,133	59,002,299	34,208,852	1,345,982

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 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	128,552,262	98,707,956
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	(4,891,270)	(6,131,850)
Deuda neta	<u>123,660,992</u>	<u>92,576,106</u>
Patrimonio neto	<u>8,995,456</u>	<u>15,332,166</u>
Índice deuda- patrimonio, neto ajustado	<u>13.75</u>	<u>6.04</u>

c) Riesgo de Mercado

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

- Riesgo de moneda

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>JPY</u>	<u>JPY</u>
Acreedores comerciales – Exposición del estado de situación financiera	<u>358,762,813</u>	<u>605,662</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Las siguientes tasas de cambio se aplicaron durante el ejercicio (moneda extranjera por 1):

	Tasa de cambio		Tasa de cambio al contado	
	promedio			
	2019	2018	2019	2018
Yenes (JPY)	<u>109,22</u>	<u>109,07</u>	<u>108,61</u>	<u>108,93</u>

Análisis de sensibilidad

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

- 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 mantengan sobre una tasa fija.

La Gerencia considera que la exposición a los cambios en dichas tasas no tiene un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, pues la tasa efectiva máxima, de acuerdo con lo previsto por el Banco Central del Ecuador, es 9.33% y la tasa promedio de los préstamos que mantiene la Compañía es de 8.09%.

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 201,249 en 2019 y 107,112 en 2018. Este análisis asume que todas las otras variables se mantienen constantes.

Análisis del valor razonable para los instrumentos a tasa fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no participa en transacciones de derivados (permuta financiera de tasa de interés). Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados o el patrimonio de la Compañía.

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:

Notas a los estados financieros (continuación)

Estado de situación financiera		Saldos presentados	Reclasificación	Saldos reclasificados
Activo corriente				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(i)	34,411,629	(4,922,167)	29,489,462
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(i)	7,145,011	4,922,167	12,067,178
Otros activos	(ii)	233,935	(1)	233,934
Activo no corriente				
Propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos	(iii)	5,786,290	1,169,205	6,955,495
Propiedades de inversión	(iii)	1,169,205	(1,169,205)	-
Otras inversiones	(ii)	-	1	1
Pasivo corriente				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(iv)	32,433,460	(14,275,449)	18,158,011
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(iv)	-	14,275,449	14,275,449

Estado de resultados integrales		Saldos presentados	Reclasificación	Saldos reclasificados
Ingresos de acuerdos con clientes	(v)	134,337,828	2,649,344	136,987,172
Costo de ventas	(vi)	(111,118,885)	(813,936)	(111,932,821)
Gastos de venta	(vii)	(5,563,929)	(2,217,947)	(7,781,876)
Gastos de administración	(vii)	(16,849,716)	2,193,268	(14,656,448)
Otros ingresos	(v)	2,814,190	(2,378,579)	435,611
Otros egresos	(vi)	(682,224)	567,850	(114,374)

- (i) Corresponde a la apertura por presentación de cuentas por cobrar a entidades relacionadas.
- (ii) Corresponde a la inversión accionaria mantenida en Globalmotors Globmot S.A presentada como otros activos por error de mapeo.
- (iii) Corresponde a terrenos y edificios reclasificados para su mejor presentación conforme la naturaleza de la cuenta.
- (iv) Corresponde a la apertura por presentación de cuentas por pagar a entidades relacionadas.
- (v) Corresponde en su mayoría a rubros de ingresos por acuerdos con clientes presentados como otros ingresos por error de mapeo.
- (vi) Corresponde en su mayoría a rubros de costos de ventas presentados como otros egresos por error de mapeo.
- (vii) Corresponde en su mayoría a rubros de centros de costo de gastos de venta presentados como gastos de administración por error de mapeo.

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 lo descrito a continuación:

El 11 de marzo del 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró la pandemia a nivel mundial debido al contagio humano por Coronavirus (Covid-19), consecuentemente el Gobierno del Ecuador decretó el estado de excepción y emergencia sanitaria en todo el territorio nacional y dispuso, entre otras medidas de prevención, el cierre de fronteras, reducción de la movilidad interna, suspensión de ciertas actividades y de

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución No. No. SCVS-IRQ-DRASD-2020-00002703 del 16 de marzo de 2020 aprobó la fusión por absorción de Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A. (compañía absorbente) con Globalmotors Globmot S.A. (compañía absorbida); el aumento de capital por efecto de la fusión de 12,028,900 a 15,529,699, la consiguiente reforma de estatuto de la compañía absorbente y la disolución anticipada sin liquidación de la compañía absorbida Globalmotors Globmot S.A.