

Plan Automotor Ecuatoriano S. A. Planautomotor

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

Plan Automotor Ecuatoriano S.A. Planautomotor

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 Plan Automotor Ecuatoriano S.A. Planautomotor:

Opinión

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

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos se presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Plan Automotor Ecuatoriano S.A. Planautomotor** 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.

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 estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Informe de los auditores independientes (continuación)

En la preparación de estos 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 vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

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

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

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquella 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 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

Informe de los auditores independientes (continuación)

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

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

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

Ernst & Young
RNAE No. 462



Daniel Avalos
RNCPA No. 31.490

Quito, Ecuador
5 de marzo de 2020

Plan Automotor Ecuatoriano S.A. Planautomotor

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	2,321,658	1,181,504
Inversiones temporales	9	100,000	100,000
Cuentas por cobrar, neto	10	32,351,626	32,444,735
Otras cuentas por cobrar	11	558,982	607,010
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	12(a)	592,457	640,460
Gastos pagados por anticipados	13	184,231	231,578
Total activo corriente		<u>36,108,954</u>	<u>35,205,287</u>
Activo no corriente:			
Adecuaciones, muebles, equipos y vehículos	14	379,566	488,421
Intangibles	15	106,652	103,543
Activo por derecho de uso	16	718,464	-
Activo por impuesto diferido	20(c)	69,702	33,629
Total activo no corriente		<u>1,274,384</u>	<u>625,593</u>
Total activos		<u>37,383,338</u>	<u>35,830,880</u>



Paul Mc Evoy
Gerente General



Edgar Torres
Gerente Administrativo y
Financiero



Bolivar Maldonado
Contador General

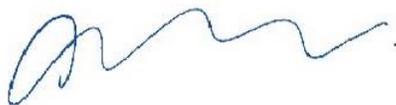
Plan Automotor Ecuatoriano S.A. Planautomotor

Estado de situación financiera (continuación)

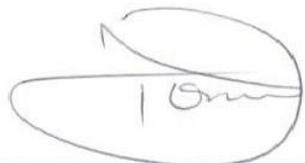
Al 31 de diciembre de 2019

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Pasivo			
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras	17	3,610,402	1,500,000
Acreedores comerciales	18	5,380,640	5,240,915
Pasivo contractual	4(f)	1,433,190	1,333,359
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12(a)	8,936,502	8,311,227
Impuestos por pagar	19	1,221,160	1,282,819
Beneficios a empleados	21(a)	1,654,258	2,076,441
Pasivo por arrendamiento	16	483,484	-
Otras cuentas por pagar		249,019	290,051
Total pasivo corriente		22,968,655	20,034,812
Pasivo no corriente:			
Beneficios a empleados	21(b)	494,862	487,480
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12(a)	4,961,411	7,614,269
Pasivo por arrendamiento	16	280,318	-
Total pasivo no corriente		5,736,591	8,101,749
Total pasivo		28,705,246	28,136,561
Patrimonio:			
Capital social		1,099,998	1,099,998
Acciones en tesorería		(34,846)	(34,846)
Reserva legal	22b	549,999	549,999
Resultados acumulados		7,062,941	6,079,168
Total patrimonio	22	8,678,092	7,694,319
Total pasivos y patrimonio		37,383,338	35,830,880



Paul Mc Evoy
Gerente General



Edgar Torres
Gerente Administrativo y
Financiero



Bolivar Maldonado
Contador General

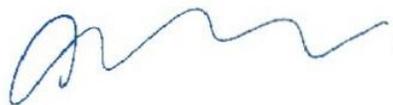
Plan Automotor Ecuatoriano S.A. Planautomotor

Estado de resultados integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de U.S.A.

	Notas	2019	2018
Ingresos por cuotas		15,070,153	14,638,466
Ingresos por comisiones		5,230,864	5,252,351
Ingresos procedentes de acuerdos con clientes	4(f)	20,301,017	19,890,817
Gastos de administración y comerciales	23	(15,142,692)	(14,138,685)
Utilidad operativa		5,158,325	5,752,132
Ingresos financieros	4(g)	16,796	154,815
Gastos financieros	24	(1,282,437)	(900,378)
Utilidad antes de impuesto a la renta		3,892,684	5,006,569
Impuesto a la renta	20(a)	(1,157,911)	(1,241,890)
Utilidad neta del año		2,734,773	3,764,679
Ganancia actuarial	21(b)	131,342	346,791
Otros resultados integrales, neto		131,342	346,791
Resultados integrales del año, neto de impuestos		2,866,115	4,111,470



Paul McEvoy
Gerente General



Edgar Torres
Gerente Administrativo y
Financiero



Bolivar Maldonado
Contador General

Plan Automotor Ecuatoriano S.A. Planautomotor

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados						
	Capital social	Acciones en tesorería	Reserva legal	Ajustes de primera adopción	Utilidades retenidas	Subtotal	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>1,099,998</u>	-	<u>549,999</u>	<u>76,346</u>	<u>3,714,743</u>	<u>3,791,089</u>	<u>5,441,086</u>
Más (menos):							
Utilidad neta	-	-	-	-	3,764,679	3,764,679	3,764,679
Pago de dividendos (Ver nota 22(d))	-	-	-	-	(1,525,616)	(1,525,616)	(1,525,616)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	346,791	346,791	346,791
Acciones en tesorería (Ver nota 22(e))	-	(34,846)	-	-	(297,775)	(297,775)	(332,621)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>1,099,998</u>	<u>(34,846)</u>	<u>549,999</u>	<u>76,346</u>	<u>6,002,822</u>	<u>6,079,168</u>	<u>7,694,319</u>
Más (menos):							
Utilidad neta	-	-	-	-	2,734,773	2,734,773	2,734,773
Pago de dividendos (Ver nota 22(d))	-	-	-	-	(1,882,342)	(1,882,342)	(1,882,342)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	131,342	131,342	131,342
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>1,099,998</u>	<u>(34,846)</u>	<u>549,999</u>	<u>76,346</u>	<u>6,986,595</u>	<u>7,062,941</u>	<u>8,678,092</u>

		
Paul McEvoy Gerente General	Edgar Torres Gerente Administrativo y Financiero	Bolivar Maldonado Contador General

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

Plan Automotor Ecuatoriano S.A. Planautomotor

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	17,800,281	13,534,567
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(14,668,219)	(23,327,170)
Intereses ganados	16,796	154,815
Impuesto a la renta pagado	(1,262,252)	(993,994)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>1,886,606</u>	<u>(10,631,782)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisiciones de adecuaciones, muebles, equipos y vehículos	(94,267)	(171,846)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>(94,267)</u>	<u>(171,846)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Incremento de inversiones temporales	-	4,175,163
Incremento de obligaciones financieras	2,110,402	1,500,000
Pago de pasivos por arrendamiento	(880,247)	-
Dividendos pagados a los accionistas	(1,882,340)	(1,525,616)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>(652,185)</u>	<u>4,149,547</u>
Incremento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones temporales	1,140,154	(6,654,081)
Efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones temporales al inicio del año	1,281,504	7,935,585
Efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones temporales al final de año	<u>2,421,658</u>	<u>1,281,504</u>



Paul McEvoy
Gerente General



Edgar Torres
Gerente Administrativo y
Financiero



Bohivar Maldonado
Contador General

Plan Automotor Ecuatoriano S.A. Planautomotor

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Plan Automotor Ecuatoriano S.A. (en adelante “la Compañía”) es una sociedad anónima constituida en la República del Ecuador el 18 de marzo del 2004, con el nombre comercial Chevyplan.

Su actividad principal es el asesoramiento en la administración de planes de compra programada de vehículos marca Chevrolet, para efectuar esta actividad la Compañía suscribe con cada uno de sus clientes un acuerdo de adhesión y conformación de grupos de compra programada (Ver nota 26(a)).

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía el 29 de febrero de 2020, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas.

La dirección registrada de la Compañía es en la ciudad de Quito, Ecuador, Avenida Galo Plaza Lasso N47-67 y Pasaje Sánchez Melo.

2. BASES DE PREPARACION

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitida 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 estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía con excepción de los beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

3. CAMBIOS EN POLITICAS 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

Notas a los estados financieros (continuación)

requiere que los arrendatarios reconozcan la mayoría de arrendamientos en el estado de situación financiera.

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

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

El efecto de adopción de NIIF 16 al 1 de enero de 2019, fue un activo por derecho de uso por 1,537,041 y pasivo por arrendamiento por el mismo monto.

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento en los rubros de inmuebles al 1 de enero de 2019 sobre los cuales se aplicó una tasa de descuento del 8.95%, 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 818,578 en lugar de un gasto por arrendamiento (Ver nota 23) y se reconocieron gastos financieros por 107,007 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:

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

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

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

4. RESUMEN DE POLITICAS 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

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de E.U.A. en instituciones financieras locales. Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(b) Inversiones

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son reconocidas al valor nominal el cual no difiere del costo amortizado por los vencimientos a corto plazo que presentan.

(c) Instrumentos financieros

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición

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.

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

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

Medición posterior

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

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de 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, en esta categoría se presentan los activos financieros 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 la tasa de interés efectiva y está sujeto a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos financieros que dispone la Compañía dentro de esta clasificación se presentan en la Nota 7.

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

La Compañía mide los instrumentos financieros de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales si se cumplen las dos siguientes condiciones:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de recuperar los flujos de efectivo a través del cobro y de la venta de estos.
- 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.

Para instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la variación por componentes financieros, tipo de cambio y deterioro se reconocen en el estado de resultados y se calculan de la misma manera que los activos financieros medidos al costo amortizado. Los cambios en el valor razonable restantes se reconocen en otros resultados integrales. En relación a la baja de estos activos financieros, el cambio en el valor razonable acumulado reconocido en otros resultados integrales se registra en el estado de resultados integrales.

La Compañía no dispone de este tipo de activos financieros.

Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio)

Tras el reconocimiento inicial, la Compañía puede optar por clasificar irrevocablemente sus inversiones de capital como instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, cuando cumplen con la definición de patrimonio neto según NIC 32 "Instrumentos: Presentación" y no se mantienen para su comercialización. La clasificación se realiza por cada instrumento de capital.

Las ganancias y pérdidas de estos activos financieros nunca se reciclan a resultados. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados cuando se haya establecido el derecho de pago, excepto cuando la Compañía se beneficia de dichos ingresos como una recuperación de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, tales ganancias se registran en otros resultados integrales. Los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales no están sujetos a la evaluación de deterioro. La Compañía no dispone de este tipo de activos financieros.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros obligatorios requeridos para ser medido al valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo. Los derivados, incluidos los derivados implícitos se clasifican como mantenidos para negociar a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Activos financieros con flujos de efectivo que no son únicamente pagos de capital e intereses se clasifican y miden a valor razonable con cambio en el estado de resultados integrales, independientemente del modelo de negocio. No obstante los criterios para instrumentos de deuda a clasificarse al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, como se describe anteriormente, los instrumentos de deuda pueden ser designado a valor razonable con cambios en resultados en el reconocimiento inicial si al hacerlo elimina, o significativamente reduce, un error contable.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos en el estado de resultados.

La Compañía no dispone de este tipo de activos financieros.

Baja de activos financieros

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

- Los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han expirado.
- 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 retenido.

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 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 a través de 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, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de

Notas a los estados financieros (continuación)

efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses.

Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de duración restante del activo financiero.

La Compañía aplica el enfoque general para todos sus activos financieros considerando que sus cuentas por cobrar comerciales no se originan a través de la aplicación de NIIF 15 y en adición contienen un componente significativo de financiamiento.

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:

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociación y pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de recomprar en el término cercano. Esta categoría también incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo definido por NIIF 9.

Los pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se determinan al momento de su reconocimiento, y solo si se cumplen los criterios de NIIF 9.

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

Notas a los estados financieros (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 efectiva. 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 considerando 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 parte de los costos financieros en el estado de resultados.

La compañía mantiene pasivos financieros en esta categoría los que se muestran en la Nota 7.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación derivada del pasivo se cancela.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo acreedor en términos sustancialmente diferentes, o los términos existentes se modifican sustancialmente, tal intercambio o modificación se trata como la baja de la deuda original y el reconocimiento de una nueva deuda. La diferencia en los valores en libros se reconoce en el estado de resultados.

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.

(d) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del valor de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

(e) Beneficios a empleados

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 perito.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en otros resultados integrales en el período en el que ocurren.

(f) Ingresos procedentes de acuerdos con clientes

La Compañía opera en el sector automotriz y se dedica a la prestación de servicios de administración mensual de grupos para constituir planes de compra programada de vehículos marca Chevrolet. Los ingresos por acuerdos con clientes se reconocen en el momento en que la compañía ha prestado y cobrado por este servicio, considerando la incertidumbre de permanencia de sus clientes.

(i) Ingresos por cuotas de inscripción y cuotas mensuales administrativas

Los ingresos por prestación de servicios de inscripción y administración mensual de grupos para constituir planes de compra programada de vehículos marca Chevrolet se reconocen en el momento en que la Compañía ha prestado y cobrado por este servicio, considerando la incertidumbre de permanencia de sus clientes. El servicio de inscripción constituye el derecho de admisión que Plan Automotor Ecuatoriano le otorga a sus clientes al momento de la suscripción del contrato lo cual le da derecho al uso e ingreso al sistema de compra programada, mientras que la cuota de administración constituye el ingreso mensual que cubre los gastos administrativos y el mantenimiento del sistema de compra programada.

La Compañía como parte de su oferta comercial otorga a sus clientes a través del cobro de las cuotas mensuales administrativas el derecho a solicitar el servicio de mantenimiento vehicular por 5,000 y 10,000 kilómetros y servicios legales relacionados con la entrega del vehículo al cliente.

La Compañía determinó que como parte de su oferta comercial otorga a sus clientes las siguientes obligaciones de desempeño:

- Servicio de inscripción y acceso al programa de compra programada.
- Servicio mensual de administración de grupos para constituir planes de compra programada.
- Servicio de mantenimiento vehicular, exclusivamente en los casos en los cuales su oferta comercial y planes lo otorgue
- Servicios legales relacionados con la estructuración de la entrega del vehículo

Asignación del precio de la transacción a cada obligación de desempeño

Para efectuar la asignación del precio de la transacción a cada una de sus obligaciones de desempeño, determinó que el precio de la transacción no es observable para cada una de estas, excepto por el servicio de inscripción y cuota mensual de administración, por tanto utilizó los enfoques establecidos por NIIF 15 para asignar el precio de la transacción y se concluye que el

Notas a los estados financieros (continuación)

precio de la transacción para la valoración de la prestación de los servicios de mantenimiento y legales deben ser asignados utilizando el enfoque del costo esperado más margen y para el servicio de administración mensual utilizó el enfoque residual.

Reconocimiento del precio de la transacción asignado a cada obligación de desempeño

La Compañía determinó que el servicio mensual de administración de grupos se reconoce a lo largo de la vigencia del acuerdo mantenido con sus clientes. En relación a los servicios de inscripción, mantenimiento vehicular y servicios legales, estos son prestados al cliente en un momento específico durante la vigencia de sus acuerdos con clientes por lo que debe ser reconocido en un momento específico.

(ii) Ingresos por comisiones relacionados con la gestión de venta

Corresponden a las comisiones ganadas por prestación de servicios de gestión de compra programada de vehículos marca Chevrolet, el cual se reconoce como ingreso al momento de la transferencia y entrega efectiva por parte del concesionario de los vehículos adjudicados a los clientes de la Compañía.

El precio de la transacción es observable y no se encuentra afectado por consideraciones variables, ni pagos efectuados a clientes.

(g) Ingresos financieros

Los ingresos financieros corresponden a los intereses ganados por inversiones de depósitos a plazo fijo y son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, con el valor neto en libros en el reconocimiento inicial.

(h) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(i) Impuestos

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el valor esperado que será recuperado o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos valores son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el valor de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al Valor Agregado), 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 valor de impuestos sobre las ventas.

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

(j) Activos intangibles

Los activos intangibles con una vida útil indefinida son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicio de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Las licencias de software son registradas a su costo de adquisición, menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro de su valor. Tienen una vida útil definida y son amortizados

Notas a los estados financieros (continuación)

a lo largo de las vidas útiles estimadas que son 3 y 5 años y a la fecha del estado de situación financiera se analiza si existen eventos o cambios que indican que el valor neto contable pudiera no ser recuperable, en cuyo caso se realizan pruebas de deterioro.

Los métodos y períodos de amortización aplicados son revisados al cierre de cada período y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

(k) Arrendamientos

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

La Compañía como arrendataria

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

Activos por derecho de uso

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

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Años</u>
Inmuebles	2 a 4

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

Notas a los estados financieros (continuación)

opción de terminación por parte de la Compañía. Los pagos variables que no dependen de un índice o una tasa son reconocidos como gastos (a menos que hayan sido incurridos para producir inventarios) en el período en el cual el evento o condición que da lugar al pago ocurre.

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

Arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Compañía aplica la exención de reconocimiento de arrendamientos de corto plazo para sus arrendamientos a corto plazo de bienes inmuebles. En adición, la Compañía aplica la exención de reconocimiento de arrendamientos de activos de bajo valor a los arrendamientos de bienes 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.

(l) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

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

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

(m) Eventos posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos

Notas a los estados financieros (continuación)

en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

(n) **Presentación neta de instrumentos financieros – fondo acumulado**

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y el valor neto se informa en el estado de situación financiera si existe un derecho legal actualmente exigible para compensar los valores reconocidos y existe la intención de liquidar en términos netos, o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

La Compañía presenta las cuentas por cobrar por programas de vehículos adjudicados y aquellos fondos recaudados de clientes pendientes de asignar un vehículo conforme los métodos de negociación ordinarios (Ver nota 10). Estos saldos por cobrar y pagar son presentados netos en los estados financieros, ya que se liquidan de manera simultánea al liquidarse los grupos o programas.

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:

- **Estimación para pérdida crediticia esperada:**

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

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

Exposición al default (EAD)

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

Probabilidad de incumplimiento (PD)

Es el porcentaje de posibilidad de la ocurrencia de incumplimiento de un deudor en un espacio de tiempo determinado. La Compañía ha determinado segmentar la cartera conforme lo establece la norma considerando la información mensual de sus clientes adjudicados:

Grado	Segmento	Morosidad
1	Corriente	0 a 1 cuota pendiente de pago Más de dos cuotas sin considerar activos financieros en
2	Deteriorado y no vencido	etapa judicial
3	Vencido y deteriorado	Cartera en etapa judicial de grupos liquidados

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía determinó los valores históricos de los años 2015 a 2019 no recuperados o que se inició una demanda judicial y los aplicó a cada grado de sus activos financieros y lo ha calificado como pérdida histórica.

Para estimar la pérdida futura obtuvo la variación del año corriente en relación al periodo inmediato anterior de las variables macroeconómicas siguientes;

- Índice de empleo y subempleo (este factor incide directamente en la recaudación, considerando que la pérdida de empleo genera incapacidad de pago)
- Inflación acumulada (parámetro que mide el encarecimiento o disminución de los precios de los bienes y servicio y que incide directamente en la capacidad de pago)

La pérdida crediticia esperada para cada uno de los activos financieros se mide al cierre de cada mes, tomando en cuenta el comportamiento de cada contrato durante los doce meses anteriores. El saldo total de cada contrato es la base sobre la cual aplicar la respectiva provisión.

A continuación, se presentan los ratios de pérdida futura esperada al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

31 de diciembre de 2019

Grado	Segmento	Morosidad	% histórico	% variación variable económicas	Total ratio de pérdida futura esperada
1	Corriente	0 a 1 cuota pendiente de pago	0.12%	1.43%	1.55%
2	Deteriorado y no vencido	Más de dos cuotas sin considerar activos financieros en etapa judicial Cartera en etapa judicial de grupos	21.72%	1.43%	23.15%
3	Vencido y deteriorado	liquidados	100%	-	100%

31 de diciembre de 2018

Grado	Segmento	Morosidad	% histórico	% variación variable económicas	Total ratio de pérdida futura esperada
1	Corriente	0 a 1 cuota pendiente de pago	0.13%	1.29%	1.42%
2	Deteriorado y no vencido	Más de dos cuotas sin considerar activos financieros en etapa judicial Cartera en etapa judicial de grupos	25.36%	1.29%	26.66%
3	Vencido y deteriorado	liquidados	100%	-	100%

Severidad de la pérdida esperada (LGD)

Es el porcentaje de pérdida en caso de incumplimiento y se mide como la diferencia entre uno menos la tasa de recuperación. La Compañía ha estimado no considerar un porcentaje menor a 1 de severidad, ya que, si bien dispone del mecanismo de cobro que es la reserva de dominio del bien, generar el embargo y venta del bien toma un periodo demasiado extenso, el cual dificulta que el valor a recuperar del bien cubra la deuda o inclusive sea recuperado el bien.

Mediante este método, a la fecha de reconocimiento inicial, la Compañía debe reconocer una provisión asociada con la probabilidad de incumplimiento (PD) en los 12 meses siguientes desde su

Notas a los estados financieros (continuación)

reconocimiento. Si se produce un incremento significativo en el riesgo de crédito desde que se originó el activo, la Compañía reconocerá una provisión por pérdida para toda la vida del instrumento.

- **Vida útil de adecuaciones, muebles, equipos y vehículos:**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los 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.

- **Beneficios a empleados de largo plazo:**

El valor presente de las obligaciones definidas de planes de pensión y desahucio se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

La tasa de descuento utilizada por el actuario corresponde a la tasa de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según Registro Oficial No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

- **Provisiones:**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el valor de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los valores reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesaria pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

- **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)

- **Pasivo contractual:**

Una responsabilidad contractual es la obligación de transferir bienes o servicios a un cliente. Si un cliente paga una contraprestación antes de que la Compañía transfiera bienes o servicios al cliente, se reconoce un pasivo contractual, cuando se realiza el pago. Los pasivos contractuales se dan de baja cuando los bienes o servicios han sido entregados al cliente.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Asignación del precio de la transacción para obligaciones de desempeño:**

Costo esperado más margen

Consiste en estimar el costo estimado en que ha de incurrir la Compañía para cumplir con la obligación de prestación de servicios, añadiendo a dicho coste un margen razonable en caso de aplicar.

Enfoque residual

El enfoque residual consiste en deducir, del precio total de la transacción, la suma de los precios de venta individuales de aquellas obligaciones de cumplimiento para las que existe un precio observable o estimable mediante el enfoque del costo más margen y asignar el valor remanente a la obligación de desempeño pendiente.

Un enfoque residual sólo debe utilizarse cuando la Compañía presta el mismo servicio a diferentes clientes a una amplia gama de precios, lo que los hace muy variables.

- **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 los productos que ofrece beneficios adicionales (ChevyPerfecto, ChevyPlatinum y Plan Contigo) actúa como principal por las siguientes consideraciones:

- 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.

- **Arrendamiento**

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

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

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

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

Estimación de la tasa de descuento de arrendamientos

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

Notas a los estados financieros (continuación)

del mercado local, y es requerido que incluya ciertos supuestos específicos de la entidad tales como el rating crediticio de la Compañía.

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

6. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA PUBLICADAS AUN NO VIGENTES

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

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 POR CATEGORÍA

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

	2019	2018
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,321,658	1,181,504
Inversiones temporales	100,000	100,000
Cuentas por cobrar, neto	32,351,626	32,444,735
Otras cuentas por cobrar	558,982	607,010
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	592,457	640,460
Total activos financieros	<u>35,924,723</u>	<u>34,973,709</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Corto plazo:		
Obligaciones financieras	3,610,402	1,500,000
Acreedores comerciales	5,380,640	5,240,915
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8,936,502	8,311,227
Pasivo por arrendamiento	483,484	-
Otras cuentas por pagar	249,019	290,051
Pasivos financieros a corto plazo	<u>18,660,047</u>	<u>15,342,193</u>
Largo plazo:		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	4,961,411	7,614,269
Pasivo por arrendamiento	280,318	-
Pasivos financieros a largo plazo	<u>5,241,729</u>	<u>7,614,269</u>
Total pasivos financieros	<u>23,901,776</u>	<u>22,956,462</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	600	450
Bancos	2,321,058	1,181,054
	<u>2,321,658</u>	<u>1,181,504</u>

9. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de inversiones temporales se formaba de la siguiente manera:

2019:

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Monto de inversión</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>
Certificado de depósito	100,000	6.00%	05/01/2021
	<u>100,000</u>		

2018:

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Monto de inversión</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>
Certificado de depósito	100,000	5.25%	30/12/2019
	<u>100,000</u>		

10. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo de las cuentas por cobrar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes (1)	34,350,460	34,183,340
Activo contractual (2)	320,368	-
Menos. - Estimación para deterioro (3)	<u>(2,319,202)</u>	<u>(1,738,605)</u>
	<u>32,351,626</u>	<u>32,444,735</u>

(1) El saldo neto del rubro de cuentas cobrar, se conforma de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar por clientes adjudicados (a)	76,991,781	74,955,750
Cuentas por pagar por fondos acumulados (b)	<u>(42,641,321)</u>	<u>(40,772,410)</u>
	<u>34,350,460</u>	<u>34,183,340</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) Corresponde a las cuotas pendientes de cobro por los vehículos entregados a través de sorteos, licitaciones, o entrega programada conforme al giro normal del negocio de la Compañía y los acuerdos suscritos con clientes.
- (b) Corresponde a los saldos de los fondos acumulados de aquellos clientes que aún no han sido adjudicados conforme los métodos o planes de negociación explicados en la marca (a).
- (2) Corresponde principalmente ingresos por comisiones por asignación de planes y costos compartidos, pendientes de facturación al cierre del año.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corriente	61,898,550	72,932,075
Vencida (c)	15,093,231	2,023,275
	<u>76,991,781</u>	<u>74,955,750</u>

- (c) Hasta el año 2018 se presenta como cartera vencida únicamente el saldo de cuotas vencidas a la fecha de cierre. En el año 2019, se presenta como cartera vencida el saldo total del cliente incluyendo las cuotas por vencer.
- (3) Durante los años 2019 y 2018 el movimiento de la estimación para deterioro fue el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	1,738,605	1,203,448
Adiciones	580,597	535,157
Saldo al final	<u>2,319,202</u>	<u>1,738,605</u>

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo de otras cuentas por cobrar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Seguros (1)	338,390	216,100
Tarjetas de crédito (2)	56,599	140,964
Depósitos en garantía (3)	84,448	81,405
Judiciales (4)	17,248	65,526
Anticipos (5)	9,314	30,445
Otros	52,983	72,570
	<u>558,982</u>	<u>607,010</u>

- (1) Corresponde a valores de seguros por cobrar a sus adjudicados, cubiertos por la Compañía a la aseguradora, tienen vencimiento de 30 días.
- (2) Corresponden a cuentas por cobrar por valores pagados por sus asociados a través de tarjetas de crédito, tienen vencimiento de 90 días.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (3) Valores entregados en garantía de arrendamiento de locales comerciales.
- (4) Corresponde a los saldos por cobrar a clientes en estatus legal y que corresponde a los costos de avance de los procesos judiciales y se ven reducidos por la cobranza a clientes o por la venta del bien embargado.
- (5) Valores entregados a los empleados por anticipos que solicitan previa autorización.

12. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

(a) Saldos con entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las cuentas por cobrar y pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimiento	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar	
				2019	2018	2019	2018
General Motors del Ecuador S.A. (1)	Comercial	Ecuador	60 días	166,581	160,685	7,574,417	10,323,412
Autolandia S.A.	Comercial	Ecuador	60 días	30,515	54,705	384,859	258,077
Automotores Continental S.A.	Comercial	Ecuador	60 días	49,936	95,875	831,465	845,948
Automotores De La Sierra S.A.	Comercial	Ecuador	60 días	4,988	7,745	598,069	396,860
Automotores Latinoamericanos S.A. Autolasa	Comercial	Ecuador	60 días	30,568	17,795	614,577	628,928
Centralcar Cia Ltda	Comercial	Ecuador	60 días	3,497	3,336	136,274	102,283
E Maulme C.A.	Comercial	Ecuador	60 días	82,997	73,509	823,276	656,660
Ecuauto S.A. Ecuasa	Comercial	Ecuador	60 días	16,252	17,266	281,091	206,405
Imbauto S.A.	Comercial	Ecuador	60 días	5,245	40,095	774,764	697,200
Induauto S.A.	Comercial	Ecuador	60 días	477	8,662	449,421	222,875
Metrocar S.A.	Comercial	Ecuador	60 días	122,696	75,025	489,188	548,638
Mirasol S.A.	Comercial	Ecuador	60 días	1,602	1,636	15,105	30,777
Proauto S.A.	Comercial	Ecuador	60 días	26,899	34,738	133,073	156,217
Vallejo Araujo S.A.	Comercial	Ecuador	60 días	50,204	49,388	792,334	851,216
				592,457	640,460	13,897,913	15,925,496
			Menos- (Porción de largo plazo)	-	-	(4,961,411)	(7,614,269)
				592,457	640,460	8,936,502	8,311,227

- (1) Corresponde a la cuenta por pagar relacionada con el plan de compra programada "Plan extraordinario" a través del cual los concesionarios subrogan la cuenta por pagar de cada concesionario a la Compañía, por lo cual la obligación de pago recae en la Compañía y a favor de General Motors Ecuador S.A. Producto de esta cesión de derechos la Compañía y General Motors Ecuador S.A. firman un contrato de administración, cobranza y subrogación de obligaciones con vigencia de 5 años, a través del cual definen pagos mensuales periódicos que se devengan a una tasa de interés del 9% anual. (Ver nota 26(c)).

(b) Transacciones con entidades relacionadas

Durante los años 2019 y 2018 las transacciones con entidades relacionadas fueron las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2019		2018		
	Ingresos (1)	Gastos (3)	Ingresos (1)	Acciones en tesorería (2)	Gastos (3)
General Motors del Ecuador S.A.	392,128	874,711	463,541	-	831,822
Anglo Automotriz S.A. Anauto	-	-	-	34,846	-
Autolandia S.A.	156,833	26,205	196,431	-	8,912
Automotores Continental S.A.	553,910	165,389	611,198	-	99,092
Automotores De La Sierra S.A.	90,946	144,055	115,624	-	100,498
Automotores Latinoamericanos S.A. Autolasa	147,826	259,797	152,233	-	267,127
Centralcar Cia Ltda	41,760	14,937	28,110	-	4,796
E Maulme C.A.	511,360	137,979	534,576	-	96,859
Ecuauto S.A. Ecuasa	222,803	97,169	138,857	-	49,435
Imbauto S.A.	445,961	87,978	384,146	-	41,421
Induauto S.A.	129,207	214,719	132,181	-	86,279
Metrocar S.A.	573,805	178,698	464,514	-	103,617
Mirasol S.A.	22,072	4,981	17,591	-	2,544
Proauto S.A.	116,685	56,730	148,865	-	46,718
Vallejo Araujo S.A.	602,891	176,860	538,859	-	100,981
	4,008,187	2,440,208	3,926,725	34,846	1,840,101

(1) Corresponden a ingresos por comisiones ganadas por generación de venta efectiva de vehículos a través del método de compra programada. (Ver nota 26(b)).

(2) Ver Nota 22(e).

(3) Incluye 794,825 (2018: 733,764) por cargos financieros pagados a General Motors del Ecuador S.A. generados como parte del plan de compra programada "Plan extraordinario" (Ver nota 24).

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con entidades relacionadas fueron acordados entre ellas, en condiciones similares como si fueren con terceros.

(c) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta Administración y demás personas de la Compañía, incluyendo a la Gerencia General, Gerencia Administrativa Financiera y Gerencia Comercial no han participado durante los años 2019 y 2018 en transacciones no habituales y/o relevantes

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro (sea o no ejecutivo) del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente de la entidad.

Durante los años 2019 y 2018, los valores reconocidos como gastos de gestión de personal clave se forman como siguen:

	2019	2018
Sueldos fijos	147,124	238,668
Beneficios sociales	32,844	60,985
Comisiones y bonos	56,240	138,107
	236,208	437,760

Notas a los estados financieros (continuación)

13. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Arriendos	74,446	129,392
Seguros	59,932	93,668
Otros	49,853	8,518
	<u>184,231</u>	<u>231,578</u>

14. ADECUACIONES, MUEBLES, EQUIPOS Y VEHICULOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las adecuaciones, muebles, equipos y vehículos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo	1,155,422	1,129,044
Depreciación acumulada	(775,856)	(640,623)
	<u>379,566</u>	<u>488,421</u>
Clasificación		
Muebles y enseres	72,173	86,862
Equipos de oficina	20,451	29,996
Equipo de computación	20,323	22,809
Rótulos	34,399	41,947
Equipo de seguridad	18,212	23,457
Adecuaciones oficina	147,045	188,876
Vehículos	66,963	94,473
	<u>379,566</u>	<u>488,421</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de adecuaciones, muebles, equipos y vehículos se formaba de la siguiente manera:

Costo histórico:

	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Rótulos</u>	<u>Equipo de seguridad</u>	<u>Adecuaciones oficina</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	196,717	99,056	139,832	75,775	49,209	469,318	89,037	1,118,944
Adiciones	-	90	6,943	-	2,430	64,325	98,059	171,847
Bajas	(14,328)	(3,870)	(88,459)	(300)	(3,040)	-	(51,750)	(161,747)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	182,389	95,276	58,316	75,475	48,599	533,643	135,346	1,129,045
Adiciones	3,200	-	17,287	-	485	73,295	-	94,267
Bajas	-	(45)	(977)	-	(970)	(28,609)	(37,289)	(67,890)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	185,589	95,231	74,626	75,475	48,114	578,329	98,057	1,155,422

Depreciación:

	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Rótulos</u>	<u>Equipo de seguridad</u>	<u>Adecuaciones oficina</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(90,455)	(59,514)	(81,332)	(26,252)	(23,372)	(262,200)	(63,128)	(606,253)
Adiciones	(19,401)	(9,635)	(42,634)	(7,577)	(4,806)	(82,569)	(24,962)	(191,584)
Bajas	14,328	3,870	88,459	300	3,040	-	47,217	157,214
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(95,528)	(65,279)	(35,507)	(33,529)	(25,138)	(344,769)	(40,873)	(640,623)
Adiciones	(17,888)	(9,504)	(18,988)	(7,547)	(4,826)	(91,341)	(27,069)	(177,163)
Bajas	-	3	192	-	62	4,825	36,848	41,930
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(113,416)	(74,780)	(54,303)	(41,076)	(29,902)	(431,284)	(31,094)	(775,856)
Costo neto al 31 de diciembre de 2018	86,861	29,997	22,809	41,946	23,461	188,874	94,473	488,421
Costo neto al 31 de diciembre de 2019	72,173	20,451	20,323	34,399	18,212	147,045	66,963	379,566

Notas a los estados financieros (continuación)

15. INTANGIBLES

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Licencias	14,138	14,529
Software	92,514	89,014
	<u>106,652</u>	<u>103,543</u>

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de intangibles se formaba de la siguiente manera:

	<u>Licencias</u>	<u>Software</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>19,262</u>	<u>85,456</u>	<u>104,718</u>
Amortización	(4,733)	(4,368)	(9,101)
Adiciones	-	7,926	7,926
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>14,529</u>	<u>89,014</u>	<u>103,543</u>
Amortización	(20,716)	-	(38,950)
Adiciones	20,325	3,500	42,059
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>14,138</u>	<u>92,514</u>	<u>106,652</u>

16. ARRENDAMIENTO

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 4 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 valor, 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	<u>-</u>
Adiciones	1,537,041
Depreciación	(818,578)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>718,464</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	<u>Inmuebles</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-
Adiciones	1,537,041
Intereses	107,007
Pagos	(880,246)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	763,802
Porción corriente	483,484
Porción no corriente	280,318

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 23)	818,578
Interés por arrendamiento (Ver nota 24)	107,007
Gastos relacionados a arrendamientos de bajo valor incluido en gastos administrativos	44,107
	969,692

17. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponde a una línea de crédito cerrado y un préstamo bancario adquirido a Produbanco; con vencimiento el 31 de enero de 2020 y 27 de marzo de 2019 y que devenga una tasa de interés del 8.78% anual y 9.33% anual respectivamente, con garantías sobre firmas.

18. ACREEDORES COMERCIALES

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	472,741	306,360
Clientes por pagar (1)	4,340,739	4,245,801
Provisiones por pagar	567,160	688,754
	5,380,640	5,240,915

- (1) Conformado principalmente por obligaciones por pagar a clientes quienes han llegado al final del término contractual de los planes de compra programada o han solicitado la restitución de los montos pagados por estos, cuyos montos aportados son dispuestos a devolución. Una vez ejecutado el proceso de liquidación, la Compañía considera un plazo de 5 años para revertir el pasivo por prescripción del derecho del cliente.

19. IMPUESTOS POR PAGAR

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente por pagar	34,014	36,148
Impuesto al valor agregado - IVA	130,567	121,824
Impuesto a la renta por pagar (Ver nota 20(b))	1,056,579	1,124,847
	<u>1,221,160</u>	<u>1,282,819</u>

20. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Un resumen del impuesto a la renta corriente cargado al estado de resultados integrales es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	1,193,984	1,275,519
Impuesto a la renta diferido	(36,073)	(33,629)
Gasto por impuesto a la renta del año	<u>1,157,911</u>	<u>1,241,890</u>

(b) Impuesto a la renta corriente

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	3,892,684	5,006,569
Más		
Gastos no deducibles	883,251	95,506
Utilidad gravable	<u>4,775,935</u>	<u>5,102,075</u>
Tasa legal de impuesto	25%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>1,193,984</u>	<u>1,275,519</u>
Menos- Retenciones en la fuente	137,405	150,056
Menos- Anticipo de impuesto a la renta	-	616
Impuesto a la renta por pagar (Ver nota 19)	<u>1,056,579</u>	<u>1,124,847</u>

(c) Impuesto diferido

El impuesto a la renta diferido se formaba de la siguiente forma:

	<u>Estado de situación financiera</u>		<u>Estado de resultados integrales</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Diferencias temporales:				
Provisiones por pagar	(7,121)	33,629	40,750	(33,629)
Provisión jubilación patronal	28,510	-	(28,510)	-
Provisión desahucio	17,311	-	(17,311)	-
Derechos de uso	31,002	-	(31,002)	-
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	-	<u>(36,073)</u>	<u>(33,629)</u>
Activo por impuesto diferido	<u>69,702</u>	<u>33,629</u>		

Notas a los estados financieros (continuación)

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporales, la tasa aplicada por la Compañía para el año 2019 y 2018 es del 25%.

(d) 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.

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2010 y no mantiene montos pendientes de pago.

ii) Determinación y pago del impuesto a la renta-

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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 presente 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.

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

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. Al valor resultante se restarán las retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

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

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

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

v) **Dividendos en efectivo-**

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

Esta exención no aplica cuando:

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

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

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

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

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

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

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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:

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 dividiendo efectivamente distribuido;
 - Las sociedades que distribuyan dividendos aplicarán una retención de hasta el 25% sobre el ingreso gravado.

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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
 - 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

Notas a los estados financieros (continuación)

- Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para la medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos.
- Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
- El suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube (cloud computing).
- El servicio de carga eléctrica brindado por las instituciones públicas o privadas para la recarga de todo tipo de vehículos cien por ciento (100%) eléctricos

Impuesto a los consumos especiales

- Se modifica el margen mínimo de comercialización del 25% al 30%.
- Se grava con este impuesto a las bebidas con contenido de azúcar menor o igual a 25 gramos por libro de bebida, las bebidas energizantes, los servicios de telefonía móvil, que comercialicen únicamente voz, datos y sms del servicio móvil avanzado prestado a personas naturales, excluyendo la modalidad de prepago; y. las fundas plásticas.
- Se incluyen ciertas exoneraciones y se modifican las tarifas para ciertos bienes gravados con este impuesto.

Impuesto a la salida de divisas

- Se incluye como exento el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en paraísos fiscales.

Contribución única y temporal

- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

21. BENEFICIOS A EMPLEADOS

a) Beneficios a empleados a corto plazo-

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Participación a trabajadores	687,592	884,012
Comisiones	532,607	556,233
Vacaciones	145,919	277,919
Indemnizaciones	-	105,846
Décimo tercero y cuarto sueldo	115,193	91,139
Aportes a la seguridad social	106,407	86,116
Fondos de reserva IESS	18,873	12,529
Préstamos IESS	28,415	30,867
Sueldos por pagar	19,252	31,780
	<u>1,654,258</u>	<u>2,076,441</u>

Durante los años 2019 y 2018 el movimiento de beneficios a empleados a corto plazo es como sigue:

Año 2019

	Saldo al 31 de diciembre de 2018	Provisiones	Pagos	Saldo al 31 de diciembre de 2019
Participación a trabajadores	884,012	686,944	(883,364)	687,592
Comisiones	556,233	3,458,719	(3,482,345)	532,607
Vacaciones	277,919	294,011	(426,011)	145,919
Indemnizaciones	105,846	191,390	(297,236)	-
Décimo tercero y cuarto sueldo	91,139	1,060,073	(1,036,021)	115,193
Aportes a la seguridad social	86,116	1,120,150	(1,099,859)	106,407
Fondos de reserva	12,529	139,444	(133,100)	18,873
Préstamos IESS	30,867	404,955	(407,407)	28,415
Sueldos por pagar	31,780	2,182,336	(2,194,862)	19,252
	<u>2,076,441</u>	<u>9,525,444</u>	<u>(9,960,353)</u>	<u>1,654,258</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2018

	Saldo al 31 de diciembre de		Pagos	Saldo al 31 de diciembre de	
	2017	Provisiones		2018	
Participación a trabajadores	704,883	884,582	(705,453)	884,012	
Comisiones	440,330	4,253,512	(4,137,609)	556,233	
Vacaciones	326,744	41,952	(90,777)	277,919	
Indemnizaciones	203,407	45,600	(143,161)	105,846	
Décimo tercero y cuarto sueldo	96,976	109,496	(115,333)	91,139	
Aportes a la seguridad social	95,207	808,826	(817,917)	86,116	
Fondos de reserva	16,478	56,212	(60,161)	12,529	
Préstamos IESS	29,291	378,160	(376,584)	30,867	
Sueldos por pagar	-	2,211,554	(2,179,774)	31,780	
	<u>1,913,316</u>	<u>8,789,894</u>	<u>(8,626,769)</u>	<u>2,076,441</u>	

b) Beneficios a empleados a largo plazo:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Jubilación patronal (i)	325,602	334,557
Desahucio (ii)	169,260	152,923
	<u>494,862</u>	<u>487,480</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2019 y 2018 son las siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa esperada de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tabla de rotación (promedio)	24.67%	24.44%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

I. 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

Notas a los estados financieros (continuación)

menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

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.

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	334,557	482,158
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio y financiero	114,041	160,299
Otros resultados integrales:		
Ganancia actuarial	(122,996)	(307,900)
Saldo al final	<u>325,602</u>	<u>334,557</u>

Un análisis de sensibilidad para cada supuesto actuarial significativo, que muestra la forma en que la obligación por beneficios definidos habría sido afectada por los cambios en la suposición actuarial relevante que era razonablemente posible al cierre del ejercicio, se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento		
Variación tasa de descuento +0.5%	(25,021)	(26,148)
Impacto % tasa de descuento +0.5%	(8%)	(8%)
Variación tasa de descuento -0.5%	27,364	28,607
Impacto % tasa de descuento -0.5%	8%	9%
Tasa de incremento salarial		
Variación tasa de incremento salarial +0.5%	27,984	29,269
Impacto % tasa de incremento salarial +0.5%	9%	9%
Variación tasa de incremento salarial -0.5%	(25,780)	(26,952)
Impacto % tasa de incremento salarial -0.5%	<u>(8%)</u>	<u>(8%)</u>

II. Desahucio-

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	152,923	217,451
Gastos operativos del período:		
Costo del servicio y financiero	69,244	73,407
Beneficios pagados	(44,561)	(99,044)
Otros resultados integrales:		
Ganancia actuarial	(8,346)	(38,891)
Saldo al final	<u>169,260</u>	<u>152,923</u>

Un análisis de sensibilidad para cada supuesto actuarial significativo, que muestra la forma en que la obligación por beneficios definidos habría sido afectada por los cambios en la suposición actuarial relevante que era razonablemente posible al cierre del ejercicio, se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento		
Variación tasa de descuento +0.5%	(6,281)	(6,608)
Impacto % tasa de descuento +0.5%	(4%)	(4%)
Variación tasa de descuento -0.5%	6,861	7,214
Impacto % tasa de descuento -0.5%	4%	5%
Tasa de incremento salarial		
Variación tasa de incremento salarial +0.5%	7,332	7,723
Impacto % tasa de incremento salarial +0.5%	4%	5%
Variación tasa de incremento salarial -0.5%	(6,788)	(7,153)
Impacto % tasa de incremento salarial -0.5%	(4%)	5%

22. PATRIMONIO

(a) Capital social-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social autorizado consiste en 1,099,998 acciones, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a dividendos.

Nombre de accionista	País	Número de acciones y capital emitido		Participación %
		2019	2018	
Gm Laam Holdings. LLC	EUA	440,000	440,000	40.00%
Autolandia S.A.	Ecuador	39,574	39,574	3.60%
Automotores Continental S.A.	Ecuador	85,387	85,387	7.76%
Automotores De La Sierra S.A.	Ecuador	62,204	62,204	5.66%
Automotores Latinoamericanos S.A. Autolasa	Ecuador	34,846	34,846	3.17%

Notas a los estados financieros (continuación)

Nombre de accionista	País	Número de acciones y capital emitido		Participación %
		2019	2018	
Crisoled Cia. Ltda.	Ecuador	62,313	62,313	5.66%
E Maulme C.A.	Ecuador	11,000	11,000	1.00%
Ecuauto S.A. Ecuasa	Ecuador	85,387	85,387	7.76%
Imbauto S.A.	Ecuador	85,387	85,387	7.76%
Induauto S.A.	Ecuador	36,756	36,756	3.34%
Latinoamericana De Vehículos C.A.	Ecuador	31,771	31,771	2.89%
Plan Automotor Ecuatoriano S.A.				
Planautomotor (Ver nota 22(e))	Ecuador	34,846	34,846	3.17%
Metrocar S.A.	Ecuador	31,771	31,771	2.89%
Mirasol S.A.	Ecuador	11,000	11,000	1.00%
Proauto S.A.	Ecuador	11,000	11,000	1.00%
Vallejo Araujo S.A.	Ecuador	36,756	36,756	3.34%
		1,099,998	1,099,998	100%

(b) Reserva legal-

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. 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.

(c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – 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 2011, el saldo acreedor por 76,346 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

(d) Dividendos pagados

El 29 de marzo de 2019 la Junta General de Accionistas autorizó el pago de dividendos por 1,882,342 con cargos a la utilidad de libre disposición generada en el año 2018.

El 21 de marzo de 2018 la Junta General de Accionistas autorizó el pago de dividendos por 1,525,616 con cargos a la utilidad de libre disposición generada en el año 2017.

(e) Acciones en tesorería

En el mes de diciembre de 2018, la Compañía efectuó la compra de 34,846 acciones de propiedad de Anglo Automotriz S.A. Anauto, por esta transacción efectuó un pago de 332,621. Esta operación fue aprobada por la Superintendencia de Compañías el 14 de noviembre de 2018 (Ver nota 12(b) y 22(a)).

Notas a los estados financieros (continuación)

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALES

Durante los años 2019 y 2018, los gastos de administración y comerciales se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Personal	6,663,202	6,596,261
Honorarios y servicios	1,082,675	1,307,573
Seguros	1,173,407	1,215,530
Alquileres	121,079	866,097
Mantenimiento	1,059,653	747,662
Publicidad	1,049,164	535,345
Incobrables	765,865	550,984
Legal	403,580	320,316
Servicios básicos	299,112	276,619
Depreciación y amortización	212,563	222,027
Depreciación de arrendamiento (ver nota 16)	818,578	-
Servicios prestados por entidades relacionadas	289,649	193,384
Viajes	204,616	109,903
Impuestos	110,797	84,226
Seguridad	59,376	60,024
Capacitación	134,142	56,663
Suministros y materiales	59,132	50,111
Otros gastos	636,102	945,960
	<u>15,142,692</u>	<u>14,138,685</u>
Gastos por su naturaleza:		
Gastos de administración	6,971,886	5,716,258
Gastos comerciales	8,170,806	8,422,427
	<u>15,142,692</u>	<u>14,138,685</u>

24. GASTOS FINANCIEROS

Durante los años 2019 y 2018, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cargos financieros plan extraordinario (Ver nota 12(b))	794,825	733,764
Servicios bancarios	136,268	107,687
Interés por préstamos bancarios	189,896	-
Interés de pasivo por arrendamiento (ver nota 16)	107,007	-
Comisiones bancarias	54,441	58,975
	<u>1,282,437</u>	<u>900,378</u>

25. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen los acreedores y la gestión del fondo acumulado recibido de parte de sus clientes como parte de la administración del plan de compra programada. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar y efectivo y equivalentes de efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

Estructura de gestión de riesgos-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que es la responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) **Gerencia-**

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

(ii) **Tesorería-**

El área de tesorería es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía.

Mitigación de riesgos-

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios de los riesgos de capital y de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

a) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasas de interés. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

b) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía no tiene este tipo de riesgo porque no tiene estructura de deuda vigente.

c) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge de la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes

Notas a los estados financieros (continuación)

de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con empresas que mantienen un alto nivel de calificación de crédito.

d) Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea el riesgo de déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. Adicionalmente se están implementando varias estrategias en conjunto con los principales socios del negocio que permitan mantener un nivel adecuado de liquidez, entre las más importantes se encuentran: el proyecto punta a punta mediante el cual se reestructurará el proceso a fin controlar el apalancamiento operativo, de igual forma el proceso de adjudicaciones está siendo modificado con el fin de establecer relación directa entre clientes adjudicados y tesorería de grupos.

e) Gestión de capital-

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. Lo adecuado del capital de la Compañía es monitoreado usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retorno a los accionistas y beneficios a los otros participantes
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

26. COMPROMISOS Y ACUERDOS

(a) Contrato de gestión de compra programada

La Compañía con el propósito de cumplir los intereses e instrucciones de sus clientes, ha celebrado un contrato de compra programada con cada uno de sus clientes. La Compañía asesora y organiza en grupos de compradores.

Una vez conformado el grupo, la Compañía contrata una póliza de seguro de desgravamen por el valor del saldo deudor del plan escogido por el cliente. El asociado recibe el bien adjudicado previo la firma de un contrato de compra – venta con reserva de dominio del bien adjudicado, en respaldo de los demás miembros del grupo.

Los bienes objeto del contrato de gestión de compra programada son adjudicados mediante el mecanismo de sorteo, licitación o entrega programada.

En caso de no disponer de fondos suficientes, la Compañía puede tomar la decisión unilateral de:

- Disolver o liquidar el grupo.
- Fusionar el grupo con otro de similares características.
- Disminuir el número de miembros del grupo excluyendo a los que estuviesen en mora.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Convenios comerciales

La Compañía suscribe convenios comerciales y de operación con concesionarios Chevrolet para promover la venta de vehículos de esta marca, a través del programa de compra programada. Las partes establecen la forma, requisitos y condiciones en las cuales la Compañía operará con estos concesionarios.

(c) Plan extraordinario

La Compañía como parte de su oferta comercial suscribió en noviembre de 2017 un acuerdo comercial con General Motors Ecuador S.A. y los concesionarios autorizados de la red Chevrolet a nivel nacional, para ofertar a través de la Compañía hasta el mes de agosto de 2018, una cantidad determinada de vehículos.

Como parte de esta oferta comercial se adjudicaron una cantidad determinada de vehículos, sobre los cuales los concesionarios subrogan la cuenta por pagar de cada concesionario a la Compañía, por lo cual la obligación de pago recae en la Compañía y esta es pagadera a favor de General Motors Ecuador S.A., producto de esta cesión de derechos la Compañía y General Motors Ecuador S.A. firman un contrato de administración, cobranza y subrogación de obligaciones con vigencia de 5 años, a través del cual definen pagos mensuales periódicos que se devengan a una tasa de interés del 9% anual. (Ver nota 12(a)). El detalle de los vencimientos y pagos comprometidos por año de esta cuenta por pagar al cierre del año 2019 es el siguiente:

	<u>Capital</u>	<u>Interés</u>	<u>Pagos comprometidos</u>
2020	2,652,830	555,956	3,208,786
2021	2,435,289	325,524	2,760,813
2022	2,022,051	125,240	2,147,291
2023	504,071	6,836	510,907
	<u>7,614,241</u>	<u>1,013,556</u>	<u>8,627,797</u>

27. RECLASIFICACIONES

Ciertas cifras del estado de flujos de efectivo 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:

	<u>2018 Como fue presentado</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>2018 Reclasificado</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Efectivo recibido de clientes y otros	66,921,445	(53,386,878)	13,534,567
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(75,214,049)	51,886,879	(23,327,170)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:			
Incremento de obligaciones financieras	<u>-</u>	<u>1,500,000</u>	<u>1,500,000</u>

28. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2020 y a la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019.