

TOYOTA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

1. INFORMACIÓN GENERAL

Toyota del Ecuador S.A. es una sociedad anónima constituida en el Ecuador el 2 de marzo del 2007. La Compañía es distribuidora exclusiva para el Ecuador de los productos Toyota; la actividad principal es la venta al por mayor de todo tipo de vehículos, repuestos y accesorios, de la marca Toyota, a ciertos concesionarios en el Ecuador con los cuales ha firmado acuerdos de concesión (Ver Nota 26). Los accionistas de la Compañía son Corporación Casabaca Holding S.A., Impritsa S.A. y Toyota Tsusho Corporation, con una participación accionaria del 33.33% cada uno.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza los 95 y 92 empleados, respectivamente.

Mediante resoluciones No. SCVS-IRQ-DRMVSAR-2019-00005277 y No. SCVS-IRQ-DRMVSAR-2019-00005275 de fecha 1 de Julio de 2019, la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros de Ecuador autorizó la oferta pública en el mercado de valores de la primera emisión de obligaciones de largo plazo y papel comercial corto plazo efectuada por Toyota del Ecuador S.A. por un valor total de hasta US\$20 millones. Las mencionadas autorizaciones tienen vigencia hasta el 1 de abril del 2020 y 20 de junio del 2021 respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS

2.1 Impacto de la aplicación inicial de la NIIF 16 Arrendamientos

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

La NIIF 16 introduce requisitos nuevos o modificados con respecto a la contabilidad de arrendamientos. Se introducen cambios significativos en la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre arrendamiento operativo y financiero, y requiere el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento al comienzo de todos los arrendamientos; excepto los arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor, cuando se adoptan tales exenciones de reconocimiento. En contraste con la contabilidad del arrendatario, los requisitos para la contabilidad del arrendador se han mantenido prácticamente sin cambios. Los detalles para los nuevos requerimientos se describen en la Nota 3. El impacto inicial de la adopción de la NIIF 16 en los estados financieros de la Compañía se describen a continuación

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

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa no ha sido re expresada y se presenta según la NIC 17. Los detalles de las políticas contables se presentan por separado en la Nota 3.

(a) Impacto de la nueva definición de arrendamiento

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

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

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

(b) Impacto en la contabilidad del arrendatario

(i) Arrendamientos operativos anteriores:

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

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

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

- c) Separa el valor total de efectivo pagado a capital (presentada dentro de las actividades de financiamiento) y a interés (presentado dentro de las actividades de financiamiento) en el estado de flujos de efectivo.

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

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

Impacto financiero de la aplicación inicial de la NIIF 16

El promedio ponderado de la tasa incremental aplicada a los pasivos por arrendamientos reconocidos en el estado de situación financiera al 1 de enero de 2019 es del 8.65%.

Al 1 de enero de 2019, la aplicación de la NIIF 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la IAS 17 resultó en el reconocimiento de activo por derechos de uso por y pasivos por arrendamiento de US\$749 mil respectivamente. También resultó en un incremento en la depreciación por US\$185 mil y un aumento en los gastos por intereses por US\$55 mil en el año terminado el 31 de diciembre del 2019.

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

En el año 2019, la Compañía adoptó una serie de modificaciones a las Normas e Interpretaciones a las NIIF emitidas por el IASB. Su adopción no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los valores informados en estos estados financieros.

Mejoras anuales a las NIIF
Ciclo 2015-2017

*Modificaciones a la NIC 12
Impuesto a las ganancias,
NIC 23 Costos por préstamos,
NIIF 3 Combinaciones de
negocios y NIIF 11 Acuerdos
Conjuntos*

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

NIC 12 Impuesto a las ganancias

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

NIC 23 Costos por préstamos

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

NIIF 3 Combinaciones de negocios

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

NIIF 11 Acuerdos Conjuntos

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

CINIIF 23 Incertidumbre en el tratamiento de impuestos a las ganancias

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

- Determinar si las posiciones fiscales inciertas son evaluadas por separado o como grupo; y
- Evaluar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto utilizado, o propuesto a utilizarse, por una Compañía en sus declaraciones de impuestos a las ganancias:

En caso afirmativo, se debe determinar la posición fiscal contable de manera consistente con el tratamiento fiscal utilizado en las declaraciones de impuesto sobre la renta.

En caso negativo, debe reflejarse el efecto de la incertidumbre en la determinación de la posición fiscal contable utilizando el monto más probable o el método del valor esperado.

2.3 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas - A la fecha de aprobación de los estados financieros, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8	Definición de materialidad
Marco Conceptual	Modificaciones a referencias en el Marco Conceptual en las Normas NIIF

La Administración de la Compañía no espera que la adopción de las normas mencionadas precedentemente tenga un efecto material en los estados financieros en el futuro:

Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad

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

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

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

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

Modificaciones a referencias al Marco Conceptual de las NIIF

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

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

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

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

3.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

3.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

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

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

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

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

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

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

3.4 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

3.5 Inventarios - Son medidos al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo es asignado mediante el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta.

3.6 Activos no corrientes mantenidos para la venta - Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual sujeto sólo a los términos que son usuales y adaptados para las ventas de esos activos (o grupo de activos para su disposición). La Administración debe comprometerse con la venta, la cual debería reconocerse como una venta finalizada dentro del período de un año desde la fecha de clasificación.

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del importe en libros y el valor razonable de los activos anteriores menos los costos de ventas. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene como activos no corrientes disponibles para la venta, vehículos que la Compañía mantenía como propiedades y equipo y que la Administración decidió venderlos.

3.7 Propiedades y equipo

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

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

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

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

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	30
Vehículos	3 - 5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

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

3.8 Activos intangibles

Activos intangibles adquiridos de forma separada - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

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

Se estima que el valor residual de los activos intangibles de la Compañía es igual a cero y se amortizan en 3 años, con excepción del software contable el cual se amortiza en 10 años.

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

individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

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

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

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

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

Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a que excluye partidas de ingresos y gastos que serán impositivos o deducibles en años futuros, y excluye partidas que nunca serán impositivos o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Se reconoce una provisión para aquellos asuntos para los cuales determinar el impuesto a pagar es incierto, pero se considera probable que habrá una futura salida de fondos hacia la autoridad fiscal. Las provisiones se miden a la mejor estimación de la cantidad que se espera sea pagadera. La evaluación se basa en el juicio de los profesionales de impuestos dentro de la Compañía soportado por experiencia previa en situaciones similares y, en ciertos casos, basado en la opinión de asesores fiscales independientes.

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

gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

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

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

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

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

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

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

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

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

La Compañía otorga una garantía de 5 años en la venta de vehículos. Los 3 primeros años de garantía son cubiertos por su principal proveedor Toyota Tsusho Corp, mientras que los 2 años restantes los asume la Compañía. Por esta razón, la Compañía registra una provisión por este concepto por US\$81 mil, basándose en la información histórica disponible.

3.12 Beneficios a empleados

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

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

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

Otros beneficios de corto plazo - Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales, vacaciones anuales, etc., en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

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

3.13 Arrendamientos - La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo simplificado y, por lo tanto, la información comparativa no ha sido reexpresada y se presenta según la NIC 17. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 como la NIIF 16 se presentan por separado a continuación:

La Compañía como arrendataria - La Compañía evalúa si un contrato contiene un arrendamiento en su origen. La Compañía reconoce un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento correspondiente respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos) y los de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, la Compañía reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta a través del período de vigencia del

arrendamiento, a menos que otro método sea más representativo del patrón del tiempo en que los beneficios económicos proveniente del consumo de los activos arrendados.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de renta que no sean pagados en la fecha de inicio, descontado por una tasa incremental.

Los pagos de renta incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento consisten en:

- Pagos de renta fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido;
- Pagos de renta variables que dependen de un índice o tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- El monto esperado a pagarse por el arrendatario bajo garantías de valor residual;
- El precio de ejercicio de opciones de compra, si el arrendatario está razonablemente certero de ejercitar las opciones; y,
- Pagos por penalizaciones resultantes de la terminación del arrendamiento, si el período del arrendamiento refleja el ejercicio de una opción de terminación del arrendamiento.

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

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

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

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

La Compañía no realizó ninguno de los ajustes mencionados en los períodos presentados.

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

Si la Compañía incurre en una obligación surgida de costos de dismantelar y remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el cual está localizado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, se debe reconocer una provisión medida conforme a la IAS 37. En la medida en que los costos se relacionen a un activo por derechos de uso, los costos son incluidos en el activo por derechos de uso relacionado, a menos que dichos costos se incurran para generar inventarios.

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

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

La Compañía aplica IAS 36 para determinar si un activo por derechos de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política de "Propiedades y equipos".

Los arrendamientos con rentas variables que no dependen de un índice o tasa, no son incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento y del activo por derechos de uso. Los pagos relacionados son reconocidos como un gasto en el período en el que sucede el evento o condición que desencadena los pagos y son incluidos en el concepto de "Otros gastos" en el estado de resultado integral.

Como expediente práctico, la NIIF 16 permite no separar los componentes de no arrendamiento y en su lugar contabilizar cualquier arrendamiento y sus componentes de no arrendamientos asociados como un solo acuerdo. La Compañía no ha utilizado este expediente práctico. Para contratos que contienen componentes de arrendamiento y uno o más componentes de arrendamiento o de no arrendamiento adicionales, la Compañía asigna la consideración del contrato a cada componente de arrendamiento bajo el método del precio relativo de venta independiente del componente de arrendamiento y precio relativo de venta independiente agregado para todos los componentes de no arrendamiento.

3.14 Reconocimiento de ingresos - La Compañía reconoce los ingresos de las siguientes fuentes principales:

- Venta de vehículos
- Venta de repuestos, accesorios y lubricantes
- Comisiones

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

Venta de vehículos - Corresponde a la venta de vehículos con garantía de 5 años plazo a sus tres clientes relacionados. La obligación de desempeño en la venta de vehículos se cumple en un momento en el tiempo (a la entrega de los vehículos a los clientes).

Venta de repuestos, accesorios y lubricantes - En la venta de repuestos, accesorios y lubricantes, la obligación de desempeño se cumple en un momento en el tiempo (cuando los bienes son entregados al cliente).

Comisiones - Corresponde a comisiones por cobrar por concepto de gestiones de importación de vehículos, principalmente. Los ingresos son reconocidos como una obligación de desempeño que se satisface en un momento en el tiempo, es to es cuando los bienes son entregados a los clientes.

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

3.16 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

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

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

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

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

Clasificación de los activos financieros

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

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

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

El costo amortizado y método de interés efectivo

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

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

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

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo de los instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado y al FVORI. Para los activos financieros que no sean comprados u originados con deterioro, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva para el valor bruto en libros de un activo financiero, a excepción de los activos financieros que posteriormente se han deteriorado (véase más adelante). Para los activos financieros que, posteriormente, se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en períodos posteriores, el riesgo de crédito sobre el instrumento

financiero deteriorado mejora de tal forma que el activo ya no se encuentre deteriorado, se reconoce ingresos por intereses mediante la aplicación del tipo de interés efectivo al importe en libros bruto del activo financiero.

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

Los intereses se reconocen en resultados del año y se incluyen en la línea de "Intereses ganados".

Deterioro de activos financieros

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

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas por cobrar comerciales aplicando un modelo simplificado. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas en base a la experiencia de incumplimiento histórica, ajustada por factores que son específicos de cada deudor, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

La evaluación no incluye el análisis del valor del dinero en el tiempo, debido a que la liquidación de los instrumentos ocurre en un período corriente.

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero.

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

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

Aumento significativo de riesgo de crédito

La compañía no tiene necesidad de determinar si el riesgo crediticio de su cartera comercial se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, ya que las extinciones individuales de los créditos registrados ocurren en un período corriente.

En relación a las inversiones en activos financieros, la Compañía compara el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de reporte con el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial.

Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que es razonable y soportable, incluyendo la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado.

Definición de incumplimiento

La Compañía considera que se ha producido un incumplimiento cuando un activo financiero tiene más de 30 días de mora, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable para demostrar que un criterio predeterminado más amplio es más apropiado.

Activos financieros con deterioro crediticio

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

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

Política de castigos

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

Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas

La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la

probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos como se describió anteriormente.

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

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

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

Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en el resultado del año.

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

Sin embargo, los pasivos financieros que surgen cuando la transferencia de un activo financiero no califica para la baja o cuando se aplica el enfoque de participación continua, se miden de acuerdo con las políticas contables específicas a continuación.

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

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros en efectivo estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del pasivo

financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

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

4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES INCIERTAS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que se describen en la Nota 3, la Administración está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucran estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

4.1 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía

Los siguientes son los juicios críticos diferentes de las estimaciones (las cuales son presentadas de forma separada abajo), que la Administración ha efectuado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que tienen un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros.

Evaluación del modelo de negocio - La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados de la prueba de SPPI y del modelo de negocio. La Compañía determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se gestionan juntos para lograr un objetivo de negocio en particular. Esta evaluación incluye el juicio que refleja toda la evidencia relevante, incluyendo cómo se evalúa el desempeño de los activos y como se mide el desempeño, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo estos son administrados y cómo se compensan los gestores de los activos. La Compañía monitorea los activos financieros medidos al costo amortizado que se dan de baja antes de su vencimiento para entender la razón de su disposición y si las razones son consistentes con el objetivo del negocio para el cual los activos fueron mantenidos. El monitoreo es parte de la evaluación continua de la Compañía de si el modelo de negocio para el cual los activos financieros remanentes continúa siendo apropiado y si no es apropiado, si ha habido un cambio en el modelo de negocio; y, por lo tanto, un cambio prospectivo en la clasificación de esos activos. Ningún cambio fue requerido durante los períodos de reporte.

Aumento significativo del riesgo de crédito - Como se explica en la Nota 3, la pérdida de crédito esperada se mide como una provisión igual a la pérdida de crédito esperada a lo largo de su vida para activos financieros. La NIIF 9 no define qué constituye un aumento significativo en el riesgo de crédito. Al evaluar si el riesgo crediticio de un activo ha aumentado significativamente, la Compañía toma en cuenta información cualitativa y cuantitativa prospectiva razonable y soportable.

4.2 Fuentes clave para las estimaciones

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Cálculo de la pérdida de crédito esperada - Cuando se mide la pérdida de crédito esperada PCE la Compañía utiliza información prospectiva razonable y soportable, la cual está basada en supuestos para el movimiento futuro de diferentes indicadores económicos y cómo estos se afectarán entre sí.

La pérdida dada el incumplimiento es una estimación de la pérdida que surge dado el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales adeudados y aquellos que el acreedor espera recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes de garantías y mejoras integrales del crédito.

La probabilidad de incumplimiento constituye una variable clave en la medición de PCE. La probabilidad de incumplimiento es una estimación de la probabilidad de incumplimiento en un horizonte temporal dado, cuyo cálculo incluye datos históricos, suposiciones y expectativas de condiciones futuras.

Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos - Las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño

de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen. Esta presunción es considerada una fuente de incertidumbre en la estimación debido a que pequeños cambios podrían significar un efecto importante en los estados financieros.

Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Caja	1,850	1,850
Bancos	<u>3,972,251</u>	<u>10,808,766</u>
Subtotal	3,974,101	10,810,616
Otros activos financieros (Nota 7)	<u>1,381,558</u>	<u>12,841,160</u>
Total	<u>5,355,659</u>	<u>23,651,776</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Compañías relacionadas (Nota 24)	23,524,845	15,489,426
Otros clientes	<u>311,538</u>	<u>230,800</u>
Subtotal	23,836,383	15,720,226
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Anticipos proveedores		
Compañías relacionadas (Nota 24)	3,145,308	1,100,002
Empleados	4,680	6,728
Otros	<u>167,419</u>	<u>135,221</u>
Subtotal	<u>3,317,407</u>	<u>1,241,951</u>
Total	<u>27,153,790</u>	<u>16,962,177</u>

El período de crédito promedio es de 45 días. La Compañía cobra un interés del 7.03% sobre los saldos en mora.

La Compañía siempre mide la provisión de pérdidas de cuentas por cobrar comerciales por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de estos activos. Las pérdidas crediticias esperadas en cuentas por cobrar comerciales se estiman utilizando una matriz de provisión por referencia a la experiencia de incumplimiento del deudor y un análisis de la situación financiera actual del deudor, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales de la

industria en la que operan los deudores y una evaluación de la dirección de condiciones actuales y futuras a la fecha de reporte.

La política de la Compañía es reconocer una provisión para pérdidas del 100% para todas las cuentas por cobrar con más de 120 días de vencimiento debido a que la experiencia histórica ha indicado que estas cuentas por cobrar generalmente no son recuperables.

La siguiente tabla detalla el perfil de riesgo de las cuentas por cobrar comerciales según la matriz de provisiones de la Compañía. Como la experiencia histórica de pérdida crediticia de la Compañía no muestra patrones de pérdida ni cartera vencida superior a 120 días, al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía no ha reconocido una provisión para cuentas dudosas.

<u>Diciembre 31, 2019</u>	<u>Crédito por ventas - días de mora</u>					<u>Total</u>
	Por vencer <u>0-90</u>	<u>91- 120</u>	<u>120 - 150</u>	<u>151- 360</u>	<u>> 360</u>	
Importe en libros bruto estimado de incumplimiento	<u>23,521,663</u>	<u>3,182</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>23,524,845</u>

<u>Diciembre 31, 2018</u>	<u>Crédito por ventas - días de mora</u>					<u>Total</u>
	Por vencer <u>0-90</u>	<u>91- 120</u>	<u>120 - 150</u>	<u>151- 360</u>	<u>> 360</u>	
Importe en libros bruto estimado de incumplimiento	<u>15,485,374</u>	<u>4,052</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,489,426</u>

No ha habido ningún cambio en las técnicas de estimación o supuestos significativos realizados durante el período actual de reporte.

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a inversiones sweep account mantenidas en un banco local por US\$1.4 millones y US\$12.8 millones, respectivamente, con vencimientos en febrero del 2020 (en enero del 2019 para el año 2018) y a una tasa de interés efectiva del 3% (3.5% para el año 2018).

8. INVENTARIOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Vehículos	7,266,601	8,911,018
Repuestos y accesorios	6,038,911	5,663,133
Otros	23,001	29,450
Importaciones en tránsito (1)	31,203,080	23,514,208
Provisión para obsolescencia	<u>(593,160)</u>	<u>(524,066)</u>
Total	<u>43,938,433</u>	<u>37,593,743</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene como parte de sus importaciones en tránsito, inventarios de vehículos por US\$3.4 millones bajo la modalidad de régimen especial aduanero denominado "Régimen 70" sin el pago de derechos e impuestos. Los vehículos están en custodia de Almacenera del Ecuador S.A. Almesa y Casabaca S.A..

Durante los años 2019 y 2018, los costos de los inventarios reconocidos como costos fueron de US\$201 millones y US\$224 millones, respectivamente.

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo	8,301,107	8,640,374
Depreciación acumulada	<u>(2,875,721)</u>	<u>(2,756,534)</u>
Total	<u>5,425,386</u>	<u>5,883,840</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	2,312,882	2,312,882
Edificaciones	1,918,041	1,989,085
Muebles y enseres	110,010	121,877
Vehículos	516,518	901,577
Equipo de cómputo	402,745	132,004
Equipos de oficina	122,681	140,790
Construcciones en curso	<u>42,509</u>	<u>285,625</u>
Total	<u>5,425,386</u>	<u>5,883,840</u>

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificaciones</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>								
Saldos al 31 de diciembre del 2017	2,312,882	3,166,066	559,838	917,954	591,119	525,462	134,916	8,208,237
Adquisiciones			5,657	534,361	49,067	3,056	356,571	948,712
Bajas			(4,127)	(210,624)	(37,666)	(16,541)	(9,350)	(278,308)
Reclasificaciones		104,195					(196,512)	(92,317)
Reclasificaciones a activos clasificados como mantenidos para la venta				(145,950)				(145,950)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	2,312,882	3,270,261	561,368	1,095,741	602,520	511,977	285,625	8,640,374
Adquisiciones		21,898	2,295	125,356	385,635	4,239	280,465	819,888
Bajas			(2,696)	(578,283)	(27,527)	(3,040)	(196,957)	(808,503)
Reclasificaciones					(24,028)		(326,624)	(350,652)
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>2,312,882</u>	<u>3,292,159</u>	<u>560,967</u>	<u>642,814</u>	<u>936,600</u>	<u>513,176</u>	<u>42,509</u>	<u>8,301,107</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>								
Saldos al 31 de diciembre del 2017		(1,171,631)	(423,113)	(191,974)	(483,627)	(352,602)		(2,622,947)
Gasto por depreciación		(109,545)	(20,093)	(100,681)	(29,093)	(30,761)		(290,173)
Reverso deterioro				26,387				26,387
Bajas			3,715		42,204	12,176		58,095
Reclasificaciones a activos clasificados como mantenidos para la venta				72,104				72,104
Saldos al 31 de diciembre del 2018	-	(1,281,176)	(439,491)	(194,164)	(470,516)	(371,187)	-	(2,756,534)
Gasto por depreciación		(92,942)	(13,892)	(109,131)	(109,739)	(21,937)		(347,641)
Bajas			2,426	176,999	46,400	2,629		228,454
Saldos al 31 de diciembre del 2019		<u>(1,374,118)</u>	<u>(450,957)</u>	<u>(126,296)</u>	<u>(533,855)</u>	<u>(390,495)</u>		<u>(2,875,721)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2019	<u>2,312,882</u>	<u>1,918,041</u>	<u>110,010</u>	<u>516,518</u>	<u>402,745</u>	<u>122,681</u>	<u>42,509</u>	<u>5,425,386</u>

10. ACTIVO POR DERECHO DE USO

La Compañía arrienda patios e instalaciones para el almacenamiento de inventarios. El plazo de arrendamiento es de 5 años.

Costo:

Saldos al 1 de enero y 31 de diciembre del 2019	<u>749,958</u>
---	----------------

Depreciación acumulada:

Saldos al 1 de enero de 2019	-
Gasto depreciación	<u>185,018</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>185,018</u>

Valor en libros:

Saldos netos al 31 de diciembre de 2019	<u>564,940</u>
---	----------------

El análisis de vencimientos de los pasivos por arrendamiento se presenta en la Nota 17.

	Año terminado <u>31/12/19</u>
Gasto por depreciación de activos por derecho de uso	<u>185,018</u>
Gasto financiero causado por los pasivos	<u>55,434</u>

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no mantiene compromisos de arrendamiento de corto plazo.

El total de las salidas de efectivo por concepto de arrendamientos asciende a US\$240 mil para el año 2019.

11. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos otorgados por partes relacionadas	-	6,056,206
Préstamos bancarios locales (1)	<u>9,071,157</u>	<u>20,144,094</u>
Subtotal	<u>9,071,157</u>	<u>26,200,300</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos bancarios del exterior y subtotal (2)	<u>37,167,730</u>	<u>37,007,337</u>
Total	<u>46,238,887</u>	<u>63,207,637</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a préstamos bancarios locales con vencimientos hasta febrero 2020 (hasta mayo 2019 para el año 2018) y una tasa de interés efectiva promedio anual de 7.27% (8.5% para el año 2018).

- (2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a préstamos que la Compañía mantiene con bancos del exterior los cuales están garantizados a través de un acuerdo de emisión de garantía firmado con Toyota Tsusho Corporation (ver nota 26). Los referidos préstamos tienen un plazo de vencimiento hasta febrero 2020 (en febrero del 2019 para el año 2018) y devengan una tasa de interés efectiva promedio anual del 3.76% (3.18% para el año 2018).

Reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	63,207,637	42,245,568
Flujos de efectivo	45,000,000	40,000,000
Pagos efectuados	(63,207,637)	(20,000,000)
Intereses	<u>1,238,887</u>	<u>962,069</u>
Saldos al final del año	<u>46,238,887</u>	<u>63,207,637</u>

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	378,672	321,807
Provisiones	894,405	1,258,162
Garantías	368,898	273,173
Otras cuentas por pagar	<u>100,203</u>	<u>107,724</u>
Total	<u>1,742,178</u>	<u>1,960,866</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	1,373,282	1,687,693
No Corriente	<u>368,896</u>	<u>273,173</u>
Total	<u>1,742,178</u>	<u>1,960,866</u>

13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Garantizados al costo amortizado:</i>		
Emisión de obligaciones	7,500,000	
Emisión papel comercial	<u>8,750,000</u>	<u> </u>
Total	<u>16,250,000</u>	<u> </u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	13,750,000	
No corriente	<u>2,500,000</u>	<u> </u>
Total	<u>16,250,000</u>	<u> </u>

Un detalle de la emisión de obligaciones y papel comercial es como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>Clase</u>	<u>Monto autorizado</u>	<u>Plazo en días</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Saldo al 31-Dic-19</u>
Primera emisión Obligaciones	A	10,000,000	720	10-Jul-19	6.75%	7,500,000
Primera emisión papel comercial	B	<u>10,000,000</u>	359	10-Jul-19	Cero cupón	<u>8,750,000</u>
Total		<u>20,000,000</u>				<u>16,250,000</u>

Emisión de obligaciones - Con fecha 1 de julio del 2019, la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros mediante resolución SCVS.IRQ.DRMV.SAR.2019.00005277 autorizó la primera emisión de obligaciones hasta por US\$10 millones. Las obligaciones fueron negociadas a través de oferta pública efectuada con fecha 10 de julio del 2019, tienen un plazo de 720 días y devengan intereses al 6.75% con amortización de capital e intereses cada noventa días.

Emisión de papel comercial - Con fecha 1 de julio del 2019, la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros mediante resolución SCVS.IRQ.DRMV.SAR.2019.00005275 autorizó la primera emisión de obligaciones de corto plazo (papel comercial) hasta por US\$10 millones. Las obligaciones fueron negociadas a través de oferta pública efectuada con fecha 10 de julio del 2019, tienen un plazo de hasta 359 días con amortización de capital al vencimiento y no devengan intereses (cero cupones). La emisión de papel comercial se colocó con una tasa de descuento ponderada anual del 5.39% sin considerar los costos de emisión.

La Compañía debe cumplir con los siguientes compromisos contractuales para la emisión de estas obligaciones:

- Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante, mayor o igual a uno (1), a partir de la autorización de la oferta pública y hasta la redención total de los valores;
- Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo;
- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora; y,
- Mantener la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, según lo establecido en el artículo 13 de la Sección I Emisión y oferta pública de valores, del Capítulo III Oferta pública de obligaciones de largo plazo, del Título II Oferta Pública de Valores. Paralelamente, mantendrá un límite de endeudamiento mensual (pasivos financieros/total de activos) en una relación no mayor a 0.85 considerándose como pasivo financiero a la deuda financiera y bursátil.

Al 31 de diciembre del 2019, el total de activos libres de gravamen del emisor no afectados por una garantía específica en los términos establecidos en la Ley de Mercado de Valores y sus Reglamentos ascienden a US\$54 millones. A esa misma fecha, el índice de apalancamiento es de 0.78, el indicador de liquidez es igual a 1.24, la relación de activos reales sobre pasivos es igual a 6.19 y no tiene obligaciones en mora.

Los vencimientos anuales de la porción no corriente de las emisiones de obligaciones se muestran a continuación:

<u>Años</u>	Primera emisión obligaciones <u>Clase A</u>	Primera emisión papel comercial <u>Clase B</u>	<u>Total</u>
2020	5,000,000	8,750,000	13,750,000
2021	<u>2,500,000</u>	_____	<u>2,500,000</u>
Total	<u>7,500,000</u>	<u>8,750,000</u>	<u>16,250,000</u>

Reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	-	
Flujos de efectivo	20,000,000	
Pagos efectuados	<u>(3,750,000)</u>	_____
Saldos al final del año	<u>16,250,000</u>	<u>_____</u>

14. IMPUESTOS

Activos y pasivos por impuestos del año corriente:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de Impuesto a la renta	1,323,872	901,528
Impuesto al Valor Agregado - IVA	856,917	1,401,620
Crédito tributario de Impuesto a la salida de divisas - ISD	<u>355,108</u>	<u>298,673</u>
Total	<u>2,535,897</u>	<u>2,601,821</u>
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la salida de dividas – ISD (1)	1,300,000	1,300,000
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta por pagar	114,103	52,584
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	<u>68,956</u>	<u>50,788</u>
Total	<u>1,483,059</u>	<u>1,403,372</u>

(1) Corresponde a la provisión de Impuesto a la Salida de Divisas - ISD por los préstamos del exterior cuyo pago se realizará en el momento de la cancelación de cada préstamo.

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	5,300,750	7,348,250
Gastos no deducibles	752,803	959,795
Deducción adicional	<u>(125,407)</u>	<u>(316,942)</u>
Utilidad gravable	<u>5,928,146</u>	<u>7,991,103</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	<u>1,482,037</u>	<u>1,997,776</u>
Anticipo calculado (2)	<u>-</u>	<u>1,279,235</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>1,482,037</u>	<u>1,997,776</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución.

Para el año 2018, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$1.2 millones; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año fue de US\$1.9 millones. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$1,9 millones equivalentes al impuesto a la renta mínimo. Para el año fiscal 2019, el impuesto registrado en resultados representa el impuesto a la renta causado según lo establecido en la Ley de Fomento Productivo publicada el 21 de Agosto del 2018.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2016 al 2019.

Movimiento del crédito tributario de impuesto a la renta:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	(901,528)	(395,738)
Provisión del año	1,482,037	1,997,776
Pagos efectuados	<u>(1,904,381)</u>	<u>(2,503,566)</u>
Saldos al fin del año	<u>(1,323,872)</u>	<u>(901,528)</u>

Pagos efectuados - Corresponde a retenciones en la fuente e impuesto a la renta.

Saldos de activo por impuesto diferido

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Reconocido en el patrimonio</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
<i>Activo por impuestos diferidos en relación a :</i>				
<i>Año 2019</i>				
Impuesto a la salida de divisas - ISD	148,407			148,407
Garantías a largo plazo	52,639	23,931		76,570
Obsolescencia de inventarios	22,481	17,273		39,754
Provisiones de jubilación patronal y desahucio	32,467	35,739		68,206
Otros	<u>24,868</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>24,868</u>
Total	<u>280,862</u>	<u>76,943</u>	<u> </u>	<u>357,805</u>
	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Reconocido en el patrimonio</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
<i>Activo por impuestos diferidos en relación a :</i>				
<i>Año 2018</i>				
Impuesto a la salida de divisas - ISD	63,448	84,959		148,407
Garantías a largo plazo	30,124	22,515		52,639
Obsolescencia de inventarios		22,481		22,481
Provisiones de jubilación patronal y desahucio		32,467		32,467
Otros	<u> </u>	<u>4,564</u>	<u>20,304</u>	<u>24,868</u>
Total	<u>93,572</u>	<u>166,986</u>	<u>20,304</u>	<u>280,862</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad según estados financieros antes del impuesto a la renta	<u>5,300,750</u>	<u>7,348,250</u>
Gasto de impuesto a la renta	1,325,186	1,837,062
Gastos no deducibles	188,202	239,949
Deducción adicional	<u>(31,351)</u>	<u>(79,235)</u>
Impuesto a la renta corriente	1,482,037	1,997,776
Impuesto a la renta diferido	<u>(76,943)</u>	<u>(166,986)</u>
Total	<u>1,405,094</u>	<u>1,830,790</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>26.51%</u>	<u>24.91%</u>

Aspectos tributarios

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

Un detalle de los principales cambios es como sigue:

Impuesto a la renta:

• Ingresos

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

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

• Deducciones

Para sociedades, excepto bancos, compañías aseguradoras y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria, la deducibilidad de intereses de créditos externos se limita al 20% de la utilidad antes de la participación a trabajadores, intereses, depreciaciones y amortizaciones.

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

Impuesto a la salida de divisas:

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

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

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

Contribución Única y Temporal:

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

Precios de transferencia:

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

15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Participación a trabajadores	935,426	1,296,749
Beneficios sociales	<u>270,453</u>	<u>258,453</u>
Total	<u>1,205,879</u>	<u>1,555,202</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	1,296,749	963,591
Provisión del año	935,426	1,296,749
Pagos efectuados	<u>(1,296,749)</u>	<u>(963,591)</u>
Saldos al fin del año	<u>935,426</u>	<u>1,296,749</u>

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Jubilación patronal	618,848	545,226
Bonificación por desahucio	<u>188,828</u>	<u>178,092</u>
Total	<u>807,676</u>	<u>723,318</u>

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS). De acuerdo con disposiciones legales la pensión de jubilación se determina siguiendo las normas fijadas por el IESS para la jubilación de sus afiliados, respecto de los coeficientes, tiempo de servicios y edad. Se considera como haber individual de jubilación el formado por las siguientes partidas:

Fondo de reserva a que tenga derecho el trabajador

(+) 5% del promedio de la remuneración anual percibida en los últimos 5 años, multiplicado por los años de servicio.

(-) Valores que el empleador hubiere pagado al trabajador, o hubiere depositado en el IESS, en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva

Al valor obtenido la Compañía tiene derecho a que se le rebaje la suma total que hubiere depositado en el IESS en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva del mismo. En todo caso se tomarán en cuenta para la rebaja del haber individual de jubilación, los valores que por fondos de reserva hubiese legalmente depositado el empleador o entregado al trabajador.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
SalDOS al comienzo del año	545,226	417,696
Costo de los servicios	86,720	82,666
Costo por intereses	23,194	16,804
Pérdidas (ganancias) actuariales	(31,239)	34,464
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(5,053)</u>	<u>(6,404)</u>
SalDOS al fin de año	<u>618,848</u>	<u>545,226</u>

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

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	178,092	139,373
Costo de los servicios	25,628	24,873
Costo por intereses	7,416	5,523
Pérdidas (ganancias) actuariales	(19,541)	13,220
Beneficios pagados	<u>(2,767)</u>	<u>(4,897)</u>
Saldos al fin del año	<u>188,828</u>	<u>178,092</u>

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral. Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Análisis de sensibilidad - Jubilación Patronal</i>		
<i>Tasa de descuento:</i>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	44,641	41,823
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(41,242)	(38,582)
<i>Tasa de incremento salarial:</i>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	45,646	42,439
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(42,604)	(39,474)

Análisis de sensibilidad - Desahucio

<i>Tasa de descuento:</i>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	9,753	9,737
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(9,044)	(8,994)
<i>Tasa de incremento salarial:</i>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	10,206	10,102
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(9,552)	(9,422)

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

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

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

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en porcentaje)	
Tasas de descuento	4.21	4.25
Tasa de rotación	7.73	8.92
Tasas esperada del incremento salarial	1.50	2.30

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo del servicio	112,348	107,539
Costos por intereses	<u>30,610</u>	<u>22,327</u>
Total reconocido en resultados	<u>142,958</u>	<u>129,866</u>
Ganancia (pérdida) actuarial y total reconocido en otro resultado integral	<u>55,833</u>	<u>(41,280)</u>

17. PASIVOS DE ARRENDAMIENTOS

	<u>31/12/19</u>
Análisis de vencimientos:	
Año 2020	186,687
Año 2021	188,616
Año 2022	190,502
Año 2023	<u>160,192</u>
Menos: Intereses no devengados	<u>(161,057)</u>
Total	<u>564,940</u>
<i>Clasificación:</i>	
Corriente	186,868
No corriente	<u>378,072</u>
Total	<u>564,940</u>

La Compañía no enfrenta un riesgo de liquidez significativo respecto a sus pasivos por arrendamiento. Los pasivos por arrendamiento se monitorean a través de la Gerencia Financiera.

18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La siguiente tabla combina información sobre:

- Clases de instrumentos financieros basadas en su naturaleza y características;
- Los valores en libros de los instrumentos financieros; y,
- Valores razonables de instrumentos financieros (excepto los instrumentos financieros cuando el importe en libros se aproxima a su valor razonable).

Los niveles de jerarquía de valor razonable 1 a 3 se basan en el grado en que el valor razonable es observable:

- Las mediciones de valor razonable de nivel 1 son aquellas derivadas de precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para idénticos activos o pasivos;
- Las mediciones del valor razonable de Nivel 2 son aquellas derivadas de insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios); y
- Las mediciones de valor razonable de Nivel 3 son aquellas derivadas de técnicas de valoración que incluyen entradas para el activo o pasivos que no se basa en datos observables del mercado (entradas no observables).

Clases y categorías de instrumentos financieros:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	3,974,101	10,810,616
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto de anticipos a proveedores (Nota 6)	24,008,482	15,862,175
Otros activos financieros (Nota 7)	<u>1,381,558</u>	<u>12,841,160</u>
Total	<u>29,364,141</u>	<u>39,513,951</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos (Nota 11)	46,238,887	63,207,637
Otros pasivos financieros (Nota 13)	16,250,000	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 12)	<u>1,742,178</u>	<u>1,960,866</u>
Total	<u>64,231,065</u>	<u>65,168,503</u>

Valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros - Excepto por lo que se detalla en la siguiente tabla, la Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable:

	... Diciembre 31, ...			
	<u>31/12/19</u>		<u>31/12/18</u>	
	Saldo en libros	Valor razonable	Saldo en libros	Valor razonable
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>				
Préstamos (Nota 11) y total	<u>46,238,887</u>	<u>43,125,890</u>	<u>63,207,637</u>	<u>60,351,270</u>
Otros pasivos financieros (Nota 13)				
Obligaciones a largo plazo	7,500,000	7,436,250	-	-
Papel comercial	<u>8,750,000</u>	<u>8,221,384</u>	-	-
Total	<u>16,250,000</u>	<u>15,657,634</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable de instrumentos financieros - El valor razonable de los pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

Mercado activo: precios cotizados - El valor razonable de los pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en dichos mercados vigentes a la fecha de reporte. Cuando los precios actuales de oferta no están disponibles, el precio de la transacción más reciente provee evidencia del valor razonable actual siempre y cuando no haya existido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde la fecha de la transacción. Si las condiciones han cambiado desde la fecha de la transacción, el valor razonable refleja el cambio en las condiciones de referencia en función de los precios o tasas actuales para instrumentos similares.

Mercado no activo: técnica de valuación - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

Presunciones significativas utilizadas al determinar el valor razonable de los pasivos financieros

Obligaciones emitidas - Los valores razonables son determinados usando precios cotizados de mercado a la fecha del estado de situación financiera, cuando están disponibles, o por referencia a precios de mercado cotizados para instrumentos similares.

Al 31 de diciembre del 2019, el valor razonable de las obligaciones de largo plazo emitidas fue determinado aplicando el vector de precios construido por la Bolsa de Valores de Quito. Dicho precio fue del 99.15%.

Préstamos bancarios y emisión de papel comercial - El valor razonable de los préstamos bancarios y de la emisión de papel comercial fueron estimados usando el modelo de flujos de efectivo futuros descontados.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las tasas utilizadas para descontar los flujos de efectivo fueron de 9.2% y 8.03% respectivamente. Para el papel comercial la tasa utilizada fue del 7.79%.

Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los Accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad. A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía toma dinero en préstamo a tasas de interés fijas, variables y líneas de financiamiento (emisión de obligaciones). El riesgo es manejado por la Compañía mediante la restructuración de créditos a largo plazo y una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes que además son sus compañías relacionadas, como forma para mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por tres de clientes que son compañías relacionadas.

Para las cuentas por cobrar comerciales e inversiones en activos financieros la Compañía ha aplicado el enfoque en la NIIF 9 para medir la provisión por pérdidas crediticias esperadas (PCE) por toda la vida de los instrumentos. La Compañía determina la pérdida de crédito esperada en base a la experiencia histórica de incumplimientos a la política de cobro, ajustado según corresponda para reflejar las condiciones actuales y estimaciones de futuras condiciones económicas. En consecuencia, el perfil de riesgo crediticio de estos activos se presenta basado en sus días de vencimiento en términos de la matriz de provisión (ver Nota 6).

Riesgo de liquidez - La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La junta de accionistas ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia General pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La Compañía no ha cambiado la estrategia general en relación al año 2019.

La estructura de capital de la Compañía consiste de deuda neta (préstamos y otros pasivos financieros como se detalle en las notas 11 y 13 después de deducir los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo) y patrimonio (compuesto por capital, reserva y utilidades retenidas).

Índice de endeudamiento

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Deuda (1)	62,488,887	63,207,637
Efectivo y equivalentes (Notas 5 y 7)	<u>(5,355,659)</u>	<u>(23,651,776)</u>
Deuda neta	<u>57,133,228</u>	<u>39,555,861</u>
Patrimonio (2)	<u>18,786,975</u>	<u>19,635,486</u>
Índice de deuda neta y patrimonio	<u>304.11%</u>	<u>201.45%</u>

(1) La deuda se define como préstamos a corto plazo como se describe en la nota 11 y otros pasivos financieros por emisión de obligaciones a corto y largo plazo como se describe en la nota 13.

(2) Incluye todas las reservas, capital y utilidades retenidas que son gestionados como patrimonio.

19. PATRIMONIO

Capital Social:

<i>Capital Autorizado</i>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	<u>Número</u>	
Acciones ordinarias de US\$1 cada una	10,002,000	10,002,000

Las acciones otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

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

Utilidades retenidas:

Los saldos de las cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2014.

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

Dividendos - Mediante acta de Junta de Accionistas de fecha 29 de marzo del 2019, los accionistas resolvieron distribuir dividendos por US\$4.8 millones (US\$3.7 millones para el año 2018).

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

20. INGRESOS

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i><u>Desagregación de ingresos:</u></i>		
Venta de vehículos	189,483,336	211,272,705
Venta de repuestos y accesorios	25,524,872	29,055,345
Comisiones ganadas	3,328,538	2,081,248
Venta de lubricantes	<u>1,065,547</u>	<u>942,799</u>
Total	<u>219,402,293</u>	<u>243,352,097</u>

21. INFORMACIÓN POR LÍNEAS DE NEGOCIO

21.1 Productos y servicios que generan ingresos provenientes de las líneas de negocio

Un detalle de las líneas de negocio es como sigue:

Vehículos
Repuestos y accesorios
Comisiones **(1)**
Lubricantes

- (1)** Corresponde a comisiones generadas en la importación de vehículos exonerados y que son cobradas a sus compañías relacionadas.

ESPACIO EN BLANCO

21.2 Ingresos y resultados por líneas de negocio

	Ingresos por líneas de negocio		Utilidad por línea de negocio	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Vehículos	189,483,336	211,272,705	7,213,220	8,571,436
Repuestos y accesorios	25,524,872	29,055,345	7,267,900	8,488,404
Comisiones ganadas	3,328,538	2,081,248	3,328,538	2,081,248
Lubricantes	<u>1,065,547</u>	<u>942,799</u>	<u>119,448</u>	<u>145,122</u>
Subtotal	<u>219,402,293</u>	<u>243,352,097</u>	<u>17,929,106</u>	<u>19,286,210</u>
Gastos de administración			(8,208,034)	(8,452,463)
Gastos de venta			(1,300,926)	(1,203,185)
Costos financieros			(4,501,021)	(3,229,564)
Intereses ganados			1,041,140	805,557
Otros ingresos			<u>340,485</u>	<u>141,695</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta			<u>5,300,750</u>	<u>7,348,250</u>

22. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de ventas	201,473,187	224,065,887
Gastos de administración	8,208,034	8,452,463
Gastos de ventas	<u>1,300,926</u>	<u>1,203,185</u>
Total	<u>210,982,147</u>	<u>233,721,535</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de ventas	201,473,187	224,065,887
Gasto por beneficios a empleados	4,697,845	4,781,112
Gastos de servicios de publicidad y mercadeo	2,200,332	2,241,817
Gasto por depreciación y amortización	630,683	370,100
Honorarios profesionales	505,439	337,569
Mantenimiento y reparación	362,561	272,254
Otros gastos	<u>1,112,100</u>	<u>1,652,796</u>
Total	<u>210,982,147</u>	<u>233,721,535</u>

Gastos por beneficios a empleados:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Sueldos y salarios	2,232,084	2,097,561
Participación a trabajadores	935,426	1,296,749
Beneficios sociales	551,551	478,946
Aportes al IESS	282,066	263,237
Beneficios definidos	142,958	129,866
Otros beneficios	<u>553,760</u>	<u>514,753</u>
Total	<u>4,697,845</u>	<u>4,781,112</u>

Gasto por depreciación y amortización:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Depreciación de propiedades y equipo	347,641	290,173
Depreciación de activo por derecho de uso	185,018	
Amortización de activos intangibles	<u>98,024</u>	<u>79,927</u>
Total	<u>630,683</u>	<u>370,100</u>

23. COSTOS FINANCIEROS

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Intereses por préstamos	3,609,226	3,157,443
Intereses por emisión de obligaciones y papel comercial	658,066	
Gasto financiero causado por el pasivo por arrendamiento	55,434	
Otros costos financieros	<u>178,295</u>	<u>72,121</u>
Total	<u>4,501,021</u>	<u>3,229,564</u>

24. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Transacciones comerciales:

	Año terminado	
	31/12/19	31/12/18
<u>Venta de inventarios y comisiones:</u>		
Casabaca S.A.	105,112,030	116,571,435
Importadora Tomebamba S.A.	73,977,294	78,655,504
Toyocosta S.A.	43,229,060	
Corporación Nexum Nexumcorp S.A.	47,282	49,227,898
Subtotal	<u>222,365,666</u>	<u>244,454,837</u>

Reembolsos:

Toyota Tsusho Corp. S.A. y subtotal	<u>939,050</u>	<u>857,994</u>
-------------------------------------	----------------	----------------

Compras de inventarios:

Toyota Tsusho Corporation	148,001,640	149,377,206
Toyota Tsusho America INC. PAC	341,990	430,925
Toyota Do Brasil	146,014	135,308
Denso Do Brasil Ltda.	1,309,640	1,398,409
Toyota Argentina S.A.	125,730	111,063
Toyota Tsusho (Thailand) Co. Ltda.	7,712	
Toyota del Perú S.A.	29,375	
Toyota og North Miamia	<u>44,788</u>	<u>-</u>
Total	<u>150,006,889</u>	<u>151,452,911</u>

Otros servicios

Toyota of North Miami		33,851
Toyota del Perú		<u>2,890</u>
Total		<u>36,741</u>

Saldos por cobrar:

Saldos adeudados por partes relacionadas

	31/12/19	31/12/18
<u>Cuentas por cobrar comerciales:</u>		
Importadora Tomebamba S.A.	13,116,393	10,694,502
Corporación Nexum Nexumcorp S.A.		4,723,905
Casabaca S.A.	3,549,441	16,558
Toyota Tsusho Corp. S.A.	3,182	54,461
Toyocosta S.A.	<u>6,855,829</u>	
Total	<u>23,524,845</u>	<u>15,489,426</u>
<u>Anticipos entregados:</u>		
Toyota Tsusho Corp. S.A.	3,120,459	1,010,500
Toyota do Brasil	24,849	80,864
Toyota Tsusho (Thailand) Co. Ltda.		5,741
Toyota Tsusho (Guangzhou) Co.		<u>2,897</u>
Total	<u>3,145,308</u>	<u>1,100,002</u>

Compensación del personal clave de la gerencia

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante los años 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Sueldos	610,272	609,208
Beneficios	<u>190,957</u>	<u>172,866</u>
Total	<u>801,229</u>	<u>782,074</u>

La compensación de los miembros y ejecutivos clave es determinada con base a las funciones y las tendencias del mercado.

25. UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN

Las utilidades y el número de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de la utilidad básica por acción son los siguientes:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad del año	<u>3,895,656</u>	<u>5,517,460</u>
Número de acciones ordinarias	<u>10,002,000</u>	<u>10,002,000</u>

26. COMPROMISOS

Convenio de distribución - Acuerdo firmado entre Toyota del Ecuador S.A. y Toyota Motor Corporation, por un plazo de 3 años a partir del 1 de abril del 2013, renovables por períodos similares mediante el cual la primera obtiene el derecho exclusivo de distribución en el Ecuador de los Productos Toyota, comprometiéndose Toyota Motor Corporation a abastecer a la Compañía en todo momento de los productos de la marca. En abril del año 2019, dicho acuerdo fue renovado por 3 años, por lo que a la fecha de emisión de los estados financieros el contrato se encuentra vigente.

Toyota del Ecuador S.A. como distribuidor exclusivo, desarrollará las siguientes actividades:

- Promover las ventas y el servicio de los productos Toyota de manera activa dentro del Ecuador.
- Usar las marcas registradas y marcas de servicio de propiedad de Toyota Motor Corporation únicamente en conexión con la actividad de distribución, venta y servicio de los productos Toyota.
- Proporcionar periódicamente información financiera y del negocio a Toyota Motor Corporation.
- Establecer una red de venta y servicio de los Productos Toyota, para lo cual deberá firmar con cada uno de los agentes de venta un contrato fijando los derechos y obligaciones respecto a la venta y/o el servicio de los productos Toyota.

Acuerdos de concesionario - Corresponde a acuerdos firmados con Toyocosta S.A., Importadora Tomebamba S.A. y Casabaca S.A. (las cuales constituyen compañías relacionadas), a través de los cuales las mencionadas compañías se constituyen en concesionarios no exclusivos de los productos Toyota para el territorio ecuatoriano y la Compañía se compromete a abastecer o hacer que se les abastezca de productos Toyota.

Los acuerdos tienen una vigencia de tres años con renovación, previa comunicación de Toyota del Ecuador S.A. Los contratos suscritos se mantienen vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros.

Contratos de líneas de crédito - La Compañía mantiene contratos para la obtención de líneas de crédito con los siguientes bancos:

Sumitomo Mitsui Banking Corporation - Línea de crédito abierta que devenga intereses acordados para cada desembolso recibido que fluctúa entre el 2.24% y 2.97% anual.

MUFG Bank (Europe) NV - Línea de crédito abierta que devenga intereses acordados para cada desembolso recibido que fluctúa entre el 2.25% y 3.32% anual, la Compañía no tiene el derecho a pagar anticipadamente los créditos utilizados y el interés de mora pactado corresponde al mayor porcentaje determinado entre la tasa LIBOR + 1% determinada por el Banco y el costo de financiamiento determinado por el Banco.

Garantías - Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene un acuerdo de emisión de garantía y contragarantía con Toyota Tsusho Corporation por las obligaciones financieras contraídas con Sumitomo Mitsui Banking Corporation y Sumitomo Mitsui Banking Corporation y MUFG Bank (Europe) NV. Durante los años 2019 y 2018, los valores pagados por concepto de garantías ascienden a US\$864 mil y US\$841 mil, respectivamente, que corresponde al 2.4% anual del total de la línea de crédito garantizada (2.4% en el año 2018).

27. CONTINGENCIAS

Proceso No. 17510-2020-00036 - Con fecha 12 de abril del 2019 el Servicio de Rentas Internas - SRI notificó a Toyota del Ecuador S.A. con el acta de determinación No.17201924900511321 en la cual estableció una glosa de US\$456 mil por impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2015. El acta de determinación fue impugnada por la Compañía mediante reclamo administrativo el cual fue negado por el Servicio de Rentas Internas - SRI mediante resolución No. 117012019RREC466427 de fecha 30 de octubre del 2019.

Con fecha 28 de enero de 2020, Toyota del Ecuador S.A. presentó una demanda ante el Tribunal de lo Contencioso Tributario la cual se encuentra en trámite y se dispuso sustanciar la demanda en procedimiento ordinario. Sin embargo de esta situación, con fecha 13 de marzo del 2020, la Compañía realizó el pago bajo protesta de US\$757 mil correspondientes a US\$456 mil del impuesto glosado, más US\$301 mil por recargos e intereses generados.

De acuerdo con la evaluación de los asesores tributarios de la Compañía, la probabilidad de que se obtenga un resultado favorable respecto de la demanda presentada es del 50%. En criterio de los asesores, dicha probabilidad podría incrementarse a medida que avance el proceso judicial respectivo.

28. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Excepto por el asunto descrito en nota 27, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (Marzo 16 del 2020) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

29. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 16 del 2020 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.
