Unnoparts S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Con el Informe de los Auditores Independientes

Unnoparts S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Índice de Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Informe de los Auditores Independientes

A los Miembros del Directorio y Junta de Accionistas
Unnoparts S. A.

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Unnoparts S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el primer párrafo de la Sección "Bases para la opinión con salvedades", los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera Unnoparts S. A. al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión con Salvedades

Al 31 de diciembre de 2019 otras cuentas por cobrar – dividendos de cartera por cobrar por US$2.615.373 se encuentran en proceso de análisis y depuración a fin de determinar la cobrabilidad de la misma. No pudimos determinar el efecto que este asunto podría tener en los estados financieros adjuntos.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando este existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

(Continúa)

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros, o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

SAEA S.A

SCVS – RNAE 1127

12 de junio de 2020

Carlos Condo Morán
Socio

Unnoparts S. A.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US$)

	Notas		2019	2018
ACTIVOS				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	US$	347.204	747.761
Cuentas por cobrar comerciales, neto	9		16.311.876	7.815.499
Otras cuentas por cobrar	10		3.535.761	2.671.700
Inventarios, neto	11		17.905	345.168
Pagos anticipados	12		10.066	10.752
Total activos corrientes			20.222.812	11.590.880
Activos no corrientes:				
Cuentas por cobrar comerciales, neto	9		-	3.431.129
Equipos, herramientas y muebles de oficina, neto	13		305.425	193.146
Activos por derechos de uso	14		2.360.033	-
Activos intangibles, neto	15		76.282	59.710
Otros activos	16		119.207	87.667
Activo por impuesto diferido	22		426.844	341.040
Total activos no corrientes			3.287.791	4.112.692
Total activos		US$	23.510.603	15.703.572
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	17	US$	5.216.790	34.675
Pasivos por arrendamientos	18		710.676	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	19		6.659.820	6.789.367
Cuentas por pagar relacionadas	20		3.039.712	3.251.522
Beneficios a empleados	21		634.458	879.901
Total pasivos corrientes			16.261.456	10.955.465
Pasivos no corrientes:				
Pasivos por arrendamientos	18		1.725.800	-
Ingresos diferidos	23		2.030.665	1.410.141
Beneficios a empleados	17		150.246	100.830
Total pasivos no corrientes			3.906.711	1.510.971
Total pasivos			20.168.167	12.466.436
Patrimonio:				
Capital social	25		972.400	972.400
Reservas	25		2.459.472	1.207.202
Resultados acumulados	25		(89.436)	1.057.534
Total patrimonio			3.342.436	3.237.136
Total pasivos y patrimonio		US$	23.510.603	15.703.572

Ing. James Arias Cisneros
Gerente General

Ing. Doris Marisol Quezada
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

Unnoparts S. A.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US$)

	Notas		2019	2018
Ingresos de actividades ordinarias	26	US$	33.537.255	27.527.337
Costos de ventas	11		(20.863.153)	(17.945.614)
Utilidad bruta			12.674.102	9.581.723
Otros ingresos	28		830.399	845.049
Gastos de operación - administración	27		(12.196.356)	(8.502.042)
Gastos financieros	29		(1.150.086)	(168.568)
Total gastos de operación			(13.346.442)	(8.670.610)
Utilidad antes de impuesto a la renta			158.059	1.756.162
Impuesto a la renta	22		(52.759)	(503.892)
Utilidad neta			105.300	1.252.270
Otros resultados integrales:				
Partidas que no se reclasificará posteriormente al resultado del año: ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	21		1.622	(42.916)
Utilidad neta y otros resultados integrales		US$	106.922	1.209.354

Ing. James Arias Cisneros
Gerente General

Ing. Doris Marisol Quezada
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

Unnoparts S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US$)

	Notas		Capital social	Reservas: Reserva legal	Reservas: Reserva facultativa	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total resultados acumulados	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2017	25	US$	972.400	78.795	771.126	42.666	822.795	865.461	2.687.782
Utilidad neta			-	-	-	-	1.252.270	1.252.270	1.252.270
Apropiación para reservas			-	85.729	271.552	-	(357.281)	(357.281)	-
Declaración y pago de dividendos			-	-	-	-	(500.000)	(500.000)	(500.000)
Pago de diferencia de impuesto a la renta del año 2016	22		-	-	-	-	(160.000)	(160.000)	(160.000)
Otros resultados integrales			-	-	-	(42.916)	-	(42.916)	(42.916)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	25		972.400	164.524	1.042.678	(250)	1.057.784	1.057.534	3.237.136
Utilidad neta			-	-	-	-	105.300	105.300	105.300
Apropiación para reservas			-	125.227	1.127.043	-	(1.252.270)	(1.252.270)	-
Otros resultados integrales			-	-	-	(1.622)	1.622	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2019	25	US$	972.400	289.751	2.169.721	(1.872)	(87.564)	(89.436)	3.342.436

Ing. James Arias Cisneros
Gerente General

Ing. Doris Marisol Quezada
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

Unnoparts S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US$)

		2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo proveniente de clientes	US$	25.913.487	39.734.788
Efectivo utilizado en pagos a proveedores y otros		(29.120.631)	(39.799.224)
Otros ingresos y gastos, neto		(936.881)	540.761
Total efectivo neto (utilizado) proveniente de las actividades de operación		(4.144.025)	476.325
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisiciones de equipos, herramientas y muebles de oficina		(194.558)	(109.127)
Adquisición de intangibles		(47.131)	(6.413)
Pagos de pasivos por arrendamientos		(952.213)	-
Efecto neto de garantías para establecimientos		(31.540)	-
Total efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(1.225.442)	(115.540)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones bancarias y financieras		5.182.115	-
Pagos de intereses por pasivos por arrendamientos		(213.205)	-
Pago de dividendos		-	(500.000)
Total efectivo neto proveniente (utilizado) en las actividades de financiamiento		4.968.910	(500.000)
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		(400.557)	(139.215)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año		747.761	886.976
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US$	347.204	747.761

Ing. James Arias Cisneros
Gerente General

Ing. Doris Marisol Quezada
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

(1) Entidad que Reporta

Unnoparts Cía. Ltda. (la Compañía), fue constituida el 21 de noviembre del 2008 en la ciudad de Quito – Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de enero de 2009. Entre sus actividades principales se encuentran i) la importación, exportación, representación, comercialización, adquisición y producción de partes, piezas, repuestos, maquinarias, accesorios, herramientas, cables y componentes para vehículos livianos y pesados y, ii) la importación, exportación, comercialización y adquisición de todo tipo y clase de electrodomésticos para el hogar.

Mediante escritura pública celebrada el 20 de diciembre de 2017 ante el notario quincuagésimo tercero del cantón Quito, la Compañía cambió su domicilio al cantón Cuenca, provincia del Azuay, acto aprobado por la Intendencia de Compañías de Quito el 15 de enero de 2018, mediante Resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SAS-2018-0000041, inscrita en el Registro Mercantil del cantón Cuenca el 26 de abril de 2018.

Mediante escritura pública de fusión por absorción, transformación, y por lo tanto reforma y adopción de un nuevo estatuto social del 31 de julio de 2018, aprobada mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. SCVS- IRC-2018-00007978 del 4 de septiembre de 2018, la Compañía absorbió mediante un proceso fusión a Mastermoto S. A. y cambió su razón social a Unnoparts S. A. El proceso de fusión por absorción incluye la disolución anticipada de Mastermoto S. A. y la transformación de Unnoparts Cía. Ltda. a compañía anónima Unnoparts S. A., la reforma del estatuto social de Unnoparts S. A. considerando la nueva naturaleza jurídica de la Compañía; y, la transferencia de los activos y pasivos en bloque a la nueva Compañía.

Mastermoto S. A. era una compañía también poseída en su totalidad por los mismos accionistas de Unnoparts S. A. y había sido constituida el 23 de noviembre del 2011 con el objeto de dedicarse a la venta al por mayor y menor de motocicletas, accesorios, partes, piezas y el servicio de reparación y mantenimiento de motocicletas. En agosto de 2017 mediante escritura pública cambió de razón social de Multimotos S. A. a Mastermoto S. A., lo que fue aprobado por la Intendencia Nacional de Compañías el 19 de octubre de 2017 mediante Resolución No. SCVS-IRC-2017-00021827, inscrita en el Registro Mercantil el 17 de noviembre del 2017. Producto de la fusión los activos, pasivos y patrimonio del ente fusionado se incrementaron en US$14.104.043, US$11.494.126 y US$2.022.348, respectivamente. Adicionalmente, el resultado de las operaciones del año 2018 de Mastermoto S. A. por US$1.130.486, se exponen en el estado de resultados del ente fusionado, Unnoparts S. A. Los saldos y transacciones entre Mastermoto S. A. y Unnoparts S. A. fueron eliminados en el proceso de fusión; y, los efectos de la fusión se reportan como si esta se hubiese llevado a cabo el 1 de enero del 2018 para efectos de presentar información comparativa.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, calle Manuel J. Calle No. 214 y Cornelio Merchán y opera con 68 establecimientos en el país (42 agencias en 2018). La Compañía no mantiene participación accionaria en otras compañías, por tanto, actúa como una sola unidad de negocios y sus acciones no cotizan en el Mercado de Valores.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y, a partir del 2017, con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que establecen el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio. La NIC 19 revisada "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero de 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 5 de junio del 2020 y de acuerdo a las exigencias estatutarias serán sometidas a la aprobación de la Junta General de Accionistas.

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos. Los cambios en políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a los juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbre en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año subsiguiente, se describen en: nota 19 - medición de obligaciones por beneficios definidos – supuestos actuariales clave.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables de los activos y pasivos financieros y de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: i) reconocimiento inicial. ii) revelación y iii) cuando existe indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables, siempre que sea posible. De acuerdo con la Normas Internacionales de Información Financiera los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía de valor razonable que se basa en las variables utilizadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos similares.
- Nivel 2: Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables utilizadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía de valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía de valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía de valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 6 se incluye información adicional sobre los supuestos realizados al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo, es inicialmente medida al precio de la transacción.

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, al menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos

de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no está clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede elegir de manera irrevocable presentar, los cambios posteriores en el valor razonable de la inversión, en otros resultados integrales. Esta elección debe ser realizada sobre una base individual de inversión por inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;

- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos; y,

- La frecuencia y volumen de las ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre ventas futuras.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los f lujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- característica s de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor

razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a resultados.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado separado de situación financiera cuando, y sólo

cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Pasivos Financieros no Derivados – Medición

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(c) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de las motocicletas se determina por el método del costo específico, mientras que el costo de repuestos, accesorios, herramientas y lubricantes se determina por el método del costo promedio ponderado. El costo de los inventarios de motocicletas, repuestos, herramientas, accesorios y lubricantes incluye los desembolsos en la adquisición de los mismos y otros costos incurridos para llevar el inventario a su ubicación y condiciones actuales.

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

(d) Equipos, Herramientas y Muebles de Oficina

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de equipos, herramientas y muebles de oficina son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro si las hubiese. Los equipos, herramientas y muebles de oficina se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Las ganancias o pérdidas en la venta de un elemento de equipos, herramientas y muebles de oficina son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan o se conocen.

Cuando partes de una partida de equipos, herramientas y muebles de oficina poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina de los equipos, herramientas y muebles de oficina son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de equipos, herramientas y muebles de oficina se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de equipos, herramientas y muebles de oficina y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de equipos, herramientas y muebles de oficina se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles estimadas para cada componente de los equipos, herramientas y muebles de oficina.

Los elementos de equipos, herramientas y muebles de oficina se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Muebles de oficina	10 años
Equipos de oficina	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(e) Activos Intangibles

i. Reconocimiento y Medición

Los activos intangibles que son adquiridos por la Compañía y tienen una vida útil finita, son valorizados al costo menos la amortización acumulada. Los activos intangibles corresponden a licencias para uso de programas de computación.

ii. Amortización

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en que se encuentran disponibles para su uso. La vida útil estimada para el período en curso es de cinco años. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los activos intangibles, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

Los métodos de amortización y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(f) Arrendamientos

La Compañía en el 2018 ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque retrospectivo modificado y, en consecuencia, la información comparativa no ha sido restablecida y continúa informándose en conformidad con la Norma NIC 17 y la CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables bajo la Norma NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado.

Política Aplicable a partir del 1 de enero de 2019

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato conlleva el derecho a controlar el uso de un activo identificado, la Compañía usa la definición de arrendamiento incluida en la Norma NIIF 16.

Como Arrendatario

Al inicio o al momento de la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía distribuye la contraprestación en

el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos. No obstante, en el caso de los arrendamientos de propiedades, la Compañía ha escogido no separar los componentes que no son de arrendamiento y contabilizar los componentes de arrendamiento y los que no son de arrendamiento como un componente de arrendamiento único

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento a la fecha de comienzo del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que incluye el importe inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos a incurrir al desmantelar y eliminar el activo subyacente o el lugar en el que está ubicado, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

Posteriormente, el activo por derecho de uso se deprecia usando el método lineal a contar de la fecha de comienzo y hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o que el costo del activo por derecho de uso refleje que la Compañía va a ejercer una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que la de las propiedades y equipos. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por las pérdidas por deterioro del valor, si las hubiere, y se ajusta por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en la fecha de comienzo, descontado usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no pudiera determinarse fácilmente, la tasa incremental por préstamos de la Compañía. Por lo general, la Compañía usa su tasa incremental por préstamos como tasa de descuento.

La Compañía determina su tasa incremental por préstamos obteniendo tasas de interés de diversas fuentes de financiación externas y realiza ciertos ajustes para reflejar los plazos del arrendamiento y el tipo de activo arrendado. Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento incluyen lo siguiente:

- pagos fijos, incluyendo los pagos en esencia fijos;
- pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo;
- importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual; y
- el precio de ejercicio de una opción de compra si la Compañía está razonablemente seguro de ejercer esa opción, los pagos por arrendamiento en un período de renovación opcional si la Compañía tiene certeza razonable de ejercer una opción de extensión, y pagos por penalizaciones derivadas de la terminación anticipada del arrendamiento

a menos que la Compañía tenga certeza razonable de no terminar el arrendamiento anticipadamente.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Se realiza una nueva medición cuando existe un cambio en los pagos por arrendamiento futuros producto de un cambio en un índice o tasa, si existe un cambio en la estimación la Compañía del importe que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá o no una opción de compra, ampliación o terminación, o si existe un pago por arrendamiento fijo en esencia que haya sido modificado.

Cuando se realiza una nueva medición del pasivo por arrendamiento de esta manera, se realiza el ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

Arrendamientos de Corto Plazo y Arrendamientos de Activos de Bajo Valor

La Compañía ha escogido no reconocer activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento por los arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos de corto plazo. La Compañía reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como gasto sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

Como Arrendador

Al inicio o al momento de la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía distribuye la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes.

Cuando la Compañía actúa como arrendador, determina al comienzo del arrendamiento si cada arrendamiento es un arrendamiento financiero o uno operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, la Compañía realiza una evaluación general de si el arrendamiento transfiere o no sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, el arrendamiento es un arrendamiento financiero; si no es así, es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, la Compañía considera ciertos indicadores como por ejemplo si el arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo.

Cuando la Compañía es un arrendador intermedio, contabiliza separadamente su participación en el arrendamiento principal y el subarrendamiento. Evalúa la clasificación de arrendamiento de un subarrendamiento por referencia al activo por derecho de uso que surge del arrendamiento principal, y no por referencia al activo subyacente. Si el arrendamiento principal es un arrendamiento a corto plazo al que la Compañía aplica la exención descrita anteriormente, clasifica el subarrendamiento como un arrendamiento operativo

Si un acuerdo contiene componentes de arrendamiento y que no son de arrendamiento, la Compañía aplica la Norma NIIF 15 para distribuir la contraprestación en el contrato.

La Compañía aplica los requerimientos de baja en cuentas y deterioro del valor de la Norma NIIF 9 a la inversión neta en el arrendamiento (nota 3 g). La Compañía además revisa regularmente los valores residuales estimados no garantizados utilizados en el cálculo de la inversión bruta en el arrendamiento. La Compañía reconocerá lo pagos por arrendamiento recibidos bajo arrendamientos operativos como ingresos sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento como parte de los 'otros ingresos'.

Generalmente, las políticas contables aplicables a la Compañía como arrendador en el período comparativo no diferían de la Norma NIIF 16.

Política Aplicable antes del 1 de enero de 2019

Para los contratos realizados antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determinó si el acuerdo era o contenía un arrendamiento con base en la evaluación de si:

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- el acuerdo había conllevado un derecho para usar el activo. Un acuerdo conllevaba el derecho de usar el activo si se cumplía una de las siguientes condiciones:
  - el comprador tenía la capacidad o el derecho de operar el activo obteniendo o controlando una cantidad más que insignificante del producto;
  - el comprador tenía la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo obteniendo o controlando una cantidad más que insignificante del producto; o
  - los hechos y circunstancias indicaban que era una posibilidad remota que otras partes obtuvieran una cantidad más que insignificante del producto, y el precio por unidad no era fijo por unidad de producto ni tampoco era igual al precio de mercado actual por unidad de producto.

Como Arrendatario

En el período comparativo, en su calidad de arrendatario la Compañía clasificó como arrendamientos financieros los arrendamientos que transferían sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad. Cuando este era el caso, los activos arrendados se medían inicialmente a un importe igual al menor valor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento. Los pagos mínimos por arrendamiento eran los pagos que el arrendatario debía realizar durante el plazo del arrendamiento, excluyendo cualquier renta contingente. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos se contabilizaban de acuerdo con la política contable aplicable al activo correspondiente. Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasificaban como arrendamientos operativos y no se

reconocían en el estado de situación financiera de la Compañía. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocían en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos eran reconocidos como parte integral del gasto total por arrendamiento durante el plazo de este.

Como Arrendador

Cuando la Compañía actué como arrendador, realizará al comienzo del arrendamiento si cada arrendamiento era un arrendamiento financiero o uno operativo. Para clasificar cada arrendamiento, la Compañía realizaba una evaluación general de si el arrendamiento transfería o no sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este era el caso, el arrendamiento era un arrendamiento financiero; si no era así, era un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, la Compañía consideraba ciertos indicadores como por ejemplo si el arrendamiento cubría la mayor parte de la vida económica del activo.

(g) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado; y,
- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes activos, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un período de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de los estados financieros; y

- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (ej. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales son medidas sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva. La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 90 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero. Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un periodo de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio ponderado de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir). Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables.

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o cuentas por cobrar que presentan problemas de recuperación;
- la reestructuración de un crédito por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes. En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales (personas naturales), la política de la Compañía es castigar el valor registrado del activo financiero cuando exista problemas de recuperación evaluadas por la Administración, con base a la experiencia histórica que mantiene la Compañía respecto de recuperaciones de activos similares. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados. No obstante, los activos financieros que son castigados pueden ser vendidos y recuperados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios son revisados en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro, entonces se estima el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (equipos, herramientas y muebles de oficina y activos intangibles), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

(h) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma Compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además, el Código del Trabajo establece que al término de la relación laboral, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con los beneficios de jubilación patronal e indemnización por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por beneficios definidos en otros resultados integrales; el costo del servicio y el saneamiento del descuento, se llevan a resultados como gastos del personal.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relacionan con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidos como gastos a medida que el empleado proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que será necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuestos que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

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

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Productos Vendidos

Reconocimiento de Ingresos Bajo la Norma NIIF 15

Los ingresos provenientes de la venta de productos corresponden a la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas y descuentos otorgados. Los ingresos por la venta de bienes se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Estas ventas se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño, la cual es claramente identificable, en el momento de la transferencia de control de los bienes, es decir en el momento de la entrega al cliente ya sea directamente a los puntos de venta o en los centros de distribución, según proceda. El precio de la transferencia no contiene componentes variables a los precios previamente pactados; y no existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos.

Prestación de Servicios

Los ingresos por servicios de taller – mantenimiento son reconocidos en los resultados del año en función al grado de realización de la transacción a la fecha de los estados financieros y cuando es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción y los costos incurridos. El grado de realización es evaluado de acuerdo con un análisis del trabajo ejecutado.

Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(k) 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.

(l) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros corresponden principalmente a ingresos por intereses, los que son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica para capitalización de interés, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(m) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributaria o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizadas. El activo por impuesto a la renta diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el monto del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos, sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos, y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(4) Cambios en Políticas Contables

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los períodos presentados en los estados financieros adjuntos.

La Compañía aplicó inicialmente la NIIF 16 Arrendamientos a partir del 1 de enero de 2019. Algunas otras nuevas normas también entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2019, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros.

La Compañía aplicó la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, según el cual el efecto acumulado de la aplicación inicial se reconoce en las ganancias acumuladas al 1 de enero de 2019. En consecuencia, la información comparativa presentada para 2018 no ha sido restablecida, es decir, está presentada, como fue informada previamente, bajo la Norma NIC 17 y las interpretaciones relacionadas. Los detalles de los cambios en las políticas contables se revelan a continuación. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de la NIIF 16 por lo general no han sido aplicados a la información comparativa.

Definición de Arrendamiento

Previamente, la Compañía determinó al inicio del contrato si el acuerdo es o contiene un arrendamiento baja la CINIIF 4 “Determinación de si un Acuerdo es o contiene un Arrendamiento”. Ahora la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento con base en la definición de un arrendamiento como se explica en la nota 3 (f).

Al momento de la transición a la Norma NIIF 16, la Compañía decidió aplicar la solución práctica para no realizar la evaluación de que transacciones corresponden a arrendamientos. Aplicó la NIIF 16 solo a los contratos que previamente se habían identificado como arrendamientos. Los contratos que no se identificaron como arrendamientos de acuerdo con la Norma NIC 17 y la CINIIF 4 no fueron revaluados para determinar si existe un arrendamiento de acuerdo con la NIIF 16. En consecuencia, la definición de arrendamiento bajo la Norma NIIF 16 solo se aplicó a los contratos realizados o modificados el 1 de enero de 2019 o después.

Como Arrendatario

Como arrendatario, la Compañía arrienda varios locales para el funcionamiento de la oficina administrativa, locales de ventas de motocicletas, bicicletas, línea blanca y talleres de mantenimiento. En su calidad de arrendatario la Compañía previamente clasificó los arrendamientos como operativos o financieros dependiendo de su evaluación respecto de si el arrendamiento transfería significativamente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente a la Compañía. Bajo la Norma NIIF 16, la Compañía reconoce activos por derechos de uso y pasivos por arrendamiento para la mayoría de sus arrendamientos, es decir, estos arrendamientos están registrados contablemente.

Al inicio o al momento de la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía distribuye la contraprestación de un contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes.

No obstante, en los casos de arrendamientos de propiedades, la Compañía ha escogido no separar los componentes que no son de arrendamiento y contabilizar los componentes de arrendamiento y los que no son de arrendamiento como un componente de arrendamiento único.

Arrendamientos Clasificados como Arrendamientos Operativos bajo la Norma NIC 17

Anteriormente la Compañía clasificaba los arrendamientos de propiedades como arrendamientos operativos según la Norma NIC 17. Al momento de la transición, para estos arrendamientos, los pasivos por arrendamiento están medidos al valor presente de los pagos por arrendamiento restantes, descontados usando la tasa incremental por préstamos al 1 de enero de 2019. Los activos por derechos de uso se miden:

- Por su importe en libros como si la NIIF 16 hubiese sido aplicada desde la fecha de inicio, descontado usando la tasa incremental por préstamos de la Compañía a la fecha de aplicación inicial.
- Por un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamiento pagado por anticipado o acumulado.

La Compañía ha aplicado pruebas de deterioro del valor de sus activos por derechos de uso en la fecha de transición y ha llegado a la conclusión de que no hay indicios de deterioro de que los activos por derechos de uso estén deteriorados.

La Compañía usó las siguientes soluciones prácticas al aplicar la Norma NIIF 16 a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la Norma NIC 17. En particular, la Compañía:

- No reconoció activos por derechos de uso y pasivos por derechos de uso para arrendamientos para los que el plazo de arrendamiento termina dentro de un plazo de 12 meses desde la fecha de aplicación inicial.
- No reconoció activos por derechos de uso y pasivos por arrendamientos de activos de bajo valor.
- Excluyo los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial; y
- Usó razonamiento en retrospectiva para determinar el plazo del arrendamiento.

Como Arrendador

La Compañía no arrienda bienes de su propiedad. No se requiere que la Compañía realice ningún ajuste en la transición de la Norma NIIF 16 respecto a los arrendamientos en los cuales actúa como arrendador.

Impacto sobre los Estados Financieros

Impacto en la Transición

En la transición a la Norma NIIF 16, la Compañía reconoció activos por derechos de uso y pasivos por arrendamientos adicionales, reconociendo la diferencia en las ganancias acumulas. El impacto en la transición se resume a continuación:

Al medir los pasivos por arrendamiento para los arrendamientos que estaban clasificados como arrendamientos operativos, la Compañía descontó los pagos por arrendamiento usando su tasa incremental por préstamos al 1 de enero de 2019. La tasa promedio ponderada aplicada es del 9.06%.

		1 de enero 2019
Compromisos por arrendamiento operativo al 31 de diciembre de 2018 revelados de acuerdo con la Norma NIC 17en los estados financieros separados de la Compañía.	US$	2,644,268
Descuento utilizando la tasa incremental por préstamos al 1 de enero de 2019.	US$	2,128,300
Pasivo por arrendamiento financiero reconocido al 1 de enero de 2019.	US$	2,128,300
Reconocimiento de activo por impuesto diferido.	US$	19,111

La Compañía optó por no reconocer los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para los arrendamientos para vivienda y aquellos contratos cuyo plazo de arrendamiento es de 12 meses o menos y los arrendamientos de activos cuyos locales se dejaron de utilizar en el transcurso del 2019. La Compañía reconoció los pagos de arrendamiento asociados a estos arrendamientos como un gasto sobre una base de línea recta a lo largo del plazo del arrendamiento y el cargo a gastos en el año 2019 asciende a US$162.499.

Al 31 de diciembre de 2019 los pagos por garantía de los contratos de arriendo ascienden a US$119.207 (US$87.667 en 2018).

(5) Nuevas Normas e Interpretaciones Aun no Adoptadas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2020, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificaciones a la Nueva NIIF 9).
- Participaciones a Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIC 28).
- Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan (Modificaciones a la NIC 19).
- Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual de las NIIF.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias
- Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2015 – 2017 – varias normas.
- NIIF 17 Contratos de Seguros

(6) Determinación de Valores Razonables

Las políticas de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

(a) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Las cuentas por cobrar comerciales sin tasa de interés son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar a entidades relacionadas se aproxima a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; o por su descuento a tasa de interés de mercado en el caso de aquellas con vencimientos en el largo plazo.

(b) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas pagar a compañías relacionadas se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(7) Administración de Riesgos

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

(a) Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta.

(b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes de efectivo, de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

El importe de los activos financieros en el estado de situación financiera representa la exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito:

		2019	2018
Efectivo y equivalentes a efectivo	US$	347,204	747,761
Cuentas por cobrar comerciales		16,447,190	11,525,561
Otras cuentas por cobrar		3,535,761	2,671,700
	US$	20,330,155	14,945,022

Cuentas por Cobrar Comerciales

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de crédito directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de pago, central de riesgo, comportamiento de pagos, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranza y deterioro, cuando aplica.

La Compañía vende sus productos principalmente a personas naturales y jurídicas en las regiones costa, sierra y oriente del país; por consiguiente, el riesgo de crédito se ve afectado por las características y desempeño financiero de sus clientes. Las ventas de la Compañía se realizan mediante el otorgamiento de créditos directos con plazos de hasta 30 meses y una tasa de interés del 16,06% anual, que se aproxima a la tasa activa referencial del Banco Central del Ecuador para créditos de consumo.

El financiamiento otorgado por la Compañía tiene como colateral durante el plazo de vigencia de crédito, contrato de compraventa con reserva de dominio sobre las motocicletas vendidas, con el objeto de que eventualmente sirvan como fuente de repago a favor de la Compañía.

Evaluación de Pérdidas Crediticias Esperadas para Clientes Individuales

La Compañía mide las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales sobre una base individual y las tasas de pérdida se basan en la experiencia de pérdida crediticia real. Esta evaluación considera también las condiciones económicas durante el período en el que se han reunido los datos históricos, las condiciones actuales y la visión de la Compañía de las condiciones económicas durante la vida de las cuentas por cobrar.

Un resumen de la información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

		2019		2018	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Cartera comercial propia:					
Vigentes	US$	14,904,254	-	8,240,359	82,404
De 1 a 30 días		307,758	285	136,882	1,369
De 31 a 60 días		121,413	291	127,446	7,647
De 61 a 90 días		110,348	191	134,888	13,489
De 91 a 120 días		108,182	185	115,277	17,292
De 121 a 180 días		173,451	280	240,314	48,063
Mas de 181 días		721,784	130,404	2,530,394	1,644,756
Cartera comercial vendida		-	-	-	739,742
	US$	16,447,190	131,636	11,525,560	2,554,760

De conformidad con la metodología establecida por la Compañía para la estimación de las pérdidas crediticias esperadas sobre la cartera comercial propia y vendida con recurso de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 9, la reserva establecida asciende a US$131.636 al 31 de diciembre de 2019 (US$2.554.760 en 2018).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la antigüedad de los saldos de la cartera comercial es como sigue:

		2019	2018
Vigentes	US$	14,904,254	8,240,359
De 1 a 30 días		307,758	136,882
De 31 a 60 días		121,413	127,446
De 61 a 90 días		110,348	134,888
De 91 a 120 días		108,182	115,277
De 121 a 150 días		91,225	118,308
De 151 a 180 días		82,226	122,006
De 181 a 270 días		180,750	393,922
De 271 a 360 días		92,789	622,652
Mayores a 361 días		448,245	1,513,820
		16,447,190	11,525,560
Estimación para pérdidas crediticias esperadas		(135,314)	(278,932)
	US$	16,311,876	11,246,628

La variación en la estimación de las pérdidas crediticias esperadas con respecto a las cuentas por cobrar comerciales en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue el siguiente:

		2019	2018
Saldo al inicio del año	US$	278,932	317,350
Provisión con cargo a resultados		131,636	247,796
Castigos		(275,254)	(286,214)
Saldo al final del año	US$	135,314	278,932

En el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 la cartera de crédito de clientes castigada con cargo a resultados por US$3.853.637 corresponde a la cartera originada en los años 2012 al 2015, principalmente, cuyas gestiones de cobro han sido efectuadas y no ha sido posible su recuperación; y, con cargo a la estimación para perdidas crediticias esperadas US$ 275.254 (US$286.214 en el 2018).

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes de efectivo por US$347.204 al 31 de diciembre del 2019 (US$747.761 en el 2018), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos principalmente en bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA- y AA- según las calificaciones de riesgo efectuadas por las agencias calificadoras de riesgo autorizadas por la Superintendencia de Bancos.

(c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; y, por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 30 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de los estados financieros no se han determinado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

El siguiente cuadro detalla los vencimientos contractuales de la Compañía para sus pasivos financieros no derivados. Las tablas se han elaboradas con base a los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros basados en la primera fecha en la que la Compañía puede ser obligada a pagar.

		31 de diciembre de 2019				
		Valor en libros	Vencimientos Contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años
Préstamos y obligaciones financieras	US$	5,216,790	5,216,790	3,760,624	1,456,166	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		6,659,820	6,659,820	3,329,910	3,329,910	-
Cuentas por pagar relacionadas		3,039,712	3,039,712	1,215,885	1,823,827	-
Beneficios a empleados		634,458	634,458	507,566	126,892	-
	US$	15,550,780	15,550,780	8,813,985	6,736,795	-

		31 de diciembre de 2018				
		Valor en libros	Vencimientos Contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años
Préstamos y obligaciones financieras	US$	34,675	34,675	34,675	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		6,789,367	6,789,367	4,073,620	2,715,747	-
Cuentas por pagar relacionadas		3,251,522	3,251,522	1,950,913	1,300,609	-
Beneficios a empleados		879,901	879,901	527,941	351,960	-
	US$	10,955,465	10,955,465	6,587,149	4,368,316	-

(d) Riesgo de Mercado

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

Riesgo de Moneda

La Compañía en lo posible, no realiza transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riego de moneda es irrelevante.

(e) Administración de Capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital se orientan a salvaguardar la capacidad de la misma para continuar como empresa en marcha con los propósitos de generar retornos a sus accionistas y beneficios a otros grupos de interés y, mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital. Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta parta el capital total; y, el capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

		2019	2018
Total pasivos	US$	20,168,167	12,466,436
Menos - efectivo y equivalentes de efectivo		347,204	747,761
Deuda neta ajustada	US$	19,820,963	11,718,675
Total patrimonio	US$	3,342,436	3,237,136
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		5.93	3.62

(8) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

Un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019	2018
Efectivo en caja	US$	20,602	17,352
Equivalentes de efectivo		-	93,000
Depósitos en bancos		326,602	637,409
	US$	347,204	747,761

Al 31 de diciembre de 2018 los equivalentes de efectivo se conforman según el siguiente detalle:

		2018		
		Monto	Días plazo	Tasa de Interés
Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresista	US$	50,000	29 días	4.00%
Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresista		43,000	29 días	4.00%
	US$	93,000		

(9) Cuentas por Cobrar Comerciales

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 las cuentas por cobrar comerciales se clasifican y componen de la siguiente manera:

Local / Agencia		2019	2018
10 De Agosto	US$	261,802	233,587
Ambato		96,666	123,641
Atacames		304,817	203,012
Babahoyo		547,341	399,576
Biloxi		294,500	169,948
Buena Fe		211,966	145,638
Calderón		119,725	111,238
Concordia		300,896	297,671
Durán		587,436	238,985
El Arenal 2		303,486	421,667
El Carmen		468,887	263,392
El Coca		217,414	279,981
El Puyo		282,331	327,010
El Tena		195,909	272,473
Esclusas		214,802	48,930
Gil Ramírez - Cuenca		297,767	728,358
Guayaquil Alborada		605,062	546,494
Guayaquil California		1,381,909	991,676
Huaquillas		134,065	107,196
Ibarra		246,198	282,109
Lago Agrio		310,062	188,038
Machala		370,827	399,855
Manta		619,295	113,142
Milagro		1,265,946	696,254
Montalvo		1,990	6,623
Nabon		54,361	145,070
Naranjal		577,031	695,890
Pasaje		328,946	235,868
Pedernales		240,557	192,677
Portoviejo		757,478	190,011
Quevedo		773,280	551,071
Quininde		238,357	172,129
Shyris		198,721	179,175
Sto. Domingo		1,305,898	981,178
La Maná		445,302	-
La Troncal		360,702	-
Vía A Daule		3,948	4,538
Villaflora		170,647	47,916
Auvi Gran Colombia y Azogues		259,596	180,859
Empalme		445,698	-
Comité del Pueblo		60,910	-
La Libertad		52,477	-
Compañía relacionada		267,714	292,024
Lubricantes y Otros		264,468	60,661
		16,447,190	11,525,561
Estimación para pérdidas crediticias esperadas		(135,314)	(278,932)
	US$	16,311,876	11,246,629

		2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales - corriente	US$	10,267,628	8,094,431
Cuentas por cobrar comerciales - no corriente		6,179,562	3,431,129
		16,447,190	11,525,560
Estimación para pérdidas crediticias esperadas		(135,314)	(278,932)
	US$	16,311,876	11,246,628

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas crediticias esperadas relacionadas con las cuentas por cobrar comerciales se revela en la nota 7.

(10) Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019	2018
Anticipos al personal	US$	50,404	33,905
Anticipo a proveedores		21,699	14,461
Promociones		714,612	294,267
Documentos por cobrar		17,279	17,279
Partes relacionadas (nota 23)		1,164	253,213
Dividendos de cartera por recaudar		2,615,373	1,726,808
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		-	53,883
Anticipo de impuesto a la renta (nota 21)		15,984	184,063
Crédito tributario - Iva y retenciones de impuesto al valor agregado		5,633	5,760
Seguro		25,088	7,230
Cheques protestados		12,119	2,287
Servicio de Rentas Internas - caución		4,069	4,069
Otras		52,337	74,475
	US$	3,535,761	2,671,700

La compañía tiene como política de venta la cancelación en calidad de promoción el pago de la matrícula de las motocicletas del primer año. Al 31 de diciembre de 2019 otras cuentas por cobrar – promociones por US$714.612 (US$294.267 en 2018) corresponden a valores cancelados por la mencionada promoción que se encuentran pendiente de realizar la emisión de la nota de crédito con la finalidad de disminuir la cuenta por cobrar a los clientes.

Al 31 de diciembre de 2019 otras cuentas por cobrar – dividendos de cartera por recaudar por US$2.615.373 (US$1.726.808 en el 2018) corresponden a los dividendos de la cartera vendida a la Compradora pendientes de recaudación de los clientes, que se encuentra en proceso de análisis y depuración a efectos de realizar

el registro como parte de la cartera comercial de conformidad con el contrato suscrito entre las partes, así como la estimación de la pérdida crediticia esperada.

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas crediticias esperadas relacionadas con las cuentas por cobrar comerciales se revela en la nota 7.

(11) Inventarios

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el inventario está conformado de la siguiente manera:

		2019	2018
Motocicletas	US$	359,959	572,829
Bicicletas		5,685	1,093
Accesorios		67,009	30,731
Repuestos		265,586	265,539
Lubricantes		8,181	2,918
Promocionales		5,573	4,308
Línea blanca, audio y video		2,784	47,266
		714,777	924,684
Provisión para baja de inventarios		(696,872)	(579,516)
	US$	17,905	345,168

La Compañías considera que los inventarios pueden ser usados y comercializados. El saldo de la provisión para baja de inventarios por US$696.872 (US$579.516 en el 2018) será utilizado para cubrir parcialmente el castigo de inventarios – repuestos de lenta rotación.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el siguiente es el movimiento de la provisión por valor neto realizable de los inventarios:

		2019	2018
Saldo al inicio del año	US$	579,516	279,516
Provisión con cargo a resultados		217,356	300,000
Regularización		(100,000)	-
Saldo al final del año	US$	696,872	579,516

En el año 2019, motocicletas y accesorios incluidos en el costo de las ventas asciende a US$20.863.153 (US$17.945.614 en el año 2018).

(12) Pagos Anticipados

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los pagos anticipados por US$10.066 y US$10.752, respectivamente corresponden principalmente a los seguros sobre los inventarios y activos de propiedad de la Compañía, los mismos que se reconocen como gasto utilizando el método de línea recta durante el plazo de vigencia de las respectivas pólizas.

(13) Equipos, Herramientas y Muebles de Oficina

Un resumen de los equipos, herramientas y muebles de oficina es el siguiente:

		2019	2018
Costo	US$	714,051	528,867
Depreciación acumulada		(408,626)	(335,721)
	US$	305,425	193,146
Clasificación:			
Equipos de computación	US$	92,999	44,165
Muebles y enseres		99,750	77,454
Vehículos		59,574	18,437
Herramientas		29,375	39,885
Equipos de oficina		11,492	13,205
Licencias		6,884	-
Equipos de taller		5,351	-
	US$	305,425	193,146

El detalle y movimiento de los equipos, herramientas y muebles de oficina es el siguiente:

		2019				
		Saldos al 31/12/2018	Adiciones	Ajustes / reclasificaciones	Ventas	Saldos al 31/12/2019
Equipos de computación	US$	224,262	78,556	-	-	302,818
Muebles y enseres		121,973	35,995	-	-	157,968
Vehículos		93,823	61,164	-	(9,375)	145,612
Motos		2,958	-	-	-	2,958
Herramientas		52,554	-	-	-	52,554
Equipos de oficina		17,128	-	-	-	17,128
Antivirus y firewall		16,169	-	-	-	16,169
Licencias		-	13,200	-	-	13,200
Otros		-	5,644	-	-	5,644
		528,867	194,559	-	(9,375)	714,051
Depreciación acumulada		(335,721)	(76,025)	-	3,120	(408,626)
	US$	193,146	118,534	-	(6,255)	305,425

		2018				
		Saldos al 31/12/2017	Adiciones	Ajustes / reclasificaciones	Bajas	Saldos al 31/12/2018
Equipos de computación	US$	170.607	53.655	-	-	224.262
Muebles y enseres		106.336	15.637	-	-	121.973
Vehículos		84.448	9.375	-	-	93.823
Motos		2.958	-	-	-	2.958
Herramientas		30.590	21.964	-	-	52.554
Equipos de oficina		8.632	8.496	-	-	17.128
Antivirus y firewall		16.169	-	-	-	16.169
Instalaciones		20.357	-	-	(20.357)	-
Sistema contable		45.558	-	(45.558)	-	-
Otros		7.555	-	-	(7.555)	-
		493.210	109.127	(45.558)	(27.912)	528.867
Depreciación acumulada		(344.598)	(40.313)	45.558	3.632	(335.721)
	US$	148.612	68.814	-	(24.280)	193.146

(14) Activos por Derechos de Uso

La Compañía arrienda aproximadamente 68 locales donde funcionan los almacenes de venta de motocicletas, talleres de mantenimiento y las oficinas administrativas. Los términos de arrendamientos y los términos remanentes desde la fecha inicial de aplicación de las cláusulas contractuales varían y todos los contratos incluyen opción de renovación. Los arrendamientos de los locales incluyen pagos con incrementos anuales basados en un porcentaje sea por inflación o entre un 3% y 5% anual.

Un detalle y movimiento de los activos por derechos de uso en relación con los contratos de arrendamiento de locales que mantiene la Compañía al y por el año que terminó 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

Local	Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento		Reconocimiento del derecho de uso en la aplicación inicial de la Norma NIIF 16	Adiciones	Depreciación	Saldo al 31/12/2019
Gil Ramírez - Taller y Local	01-abr-2017	30-mar-2022	US$	74,082	-	(22,794)	51,288
Ibarra - Taller y Local	01-ene-2018	31-dic-2019		13,146	-	(13,146)	-
Puyo - Local	01-mar-2019	28-feb-2024		-	68,054	(11,342)	56,712
Guayaquil (California) - Local	01-feb-2018	01-feb-2020		71,486	-	(61,274)	10,212
El Carmen - Local	01-ago-2017	31-oct-2019		12,574	-	(12,574)	-
El Carmen - Taller	01-dic-2018	30-nov-2023		12,899	-	(2,624)	10,275
Buena Fe - Local	01-oct-2014	30-sep-2019		9,103	-	(9,103)	-
Santo Domingo - Taller	01-feb-2017	01-feb-2022		23,049	-	(7,279)	15,770
Buena Fe - Taller	01-ago-2018	31-jul-2023		11,218	-	(2,448)	8,770
Pedernales - Local	01-mar-2017	28-feb-2022		30,425	-	(9,608)	20,817
Pedernales - Taller	01-sep-2017	01-sep-2022		16,536	-	(4,409)	12,127
Matriz	01-mar-2019	29-feb-2024		-	183,042	(30,507)	152,535
Naranjal - Taller y Local	01-abr-2015	23-mar-2020		46,081	-	(36,865)	9,216
Huaquillas - Taller y Local	01-abr-2015	31-mar-2020		9,984	-	(1,796)	8,188
Machala - Taller y Local	01-ene-2018	31-dic-2019		9,145	-	(9,145)	-
Guayaquil (Alborada) - Local	11-may-2015	10-may-2030		370,377	-	(32,442)	337,935
Tena - Local	02-abr-2015	02-abr-2020		17,281	-	(12,198)	5,083
Tena - Taller	01-nov-2015	30-oct-2020		3,293	-	(1,796)	1,497
Santo Domingo - Local	01-jul-2017	30-jun-2022		68,167	-	(19,476)	48,691
Pasaje - Local	01-abr-2015	31-mar-2020		24,134	-	(19,307)	4,827
Nabon - Local	01-mar-2018	28-feb-2020		4,317	-	(3,700)	617
Quininde - Local	01-abr-2016	31-mar-2021		10,954	-	(4,869)	6,085
Quininde - Taller	01-feb-2018	31-ene-2023		6,941	-	(1,700)	5,241
El Arenal 2 - Local	25-jul-2016	24-jul-2021		47,908	-	(18,545)	29,363
Concordia - Local	01-mar-2019	28-feb-2022		-	34,151	(7,589)	26,562
Ambato - Local	01-jun-2016	01-jun-2021		50,032	-	(20,013)	30,019
Ambato - Taller	01-mar-2017	28-feb-2020		4,369	-	(3,745)	624
Calderón (Quito) - Local	01-dic-2018	30-nov-2023		61,916	-	(12,593)	49,323
Santo Domingo 3 - Local	01-oct-2014	31-dic-2019		16,575	-	(16,575)	-
Quevedo - Local	01-oct-2017	30-sep-2021		50,949	-	(18,527)	32,422
Quito Norte - Taller	15-jun-2017	31-dic-2019		4,970	-	(4,970)	-
Villaflora - Local	01-oct-2017	30-sep-2022		60,851	-	(16,227)	44,624
Esclusas - Local	07-dic-2017	06-dic-2022		30,463	-	(7,616)	22,847
Babahoyo - Local y Taller	01-ago-2015	31-jul-2020		28,914	-	(18,262)	10,652
Durán - Local	01-dic-2017	30-nov-2022		78,884	-	(20,141)	58,743
Vía a Daule - Local	15-ago-2016	15-ago-2021		51,079	-	(18,574)	32,505
Manta - Local	15-feb-2018	14-feb-2023		83,034	-	(19,928)	63,106
Quevedo - Taller	01-jul-2018	30-jun-2023		24,317	-	(5,404)	18,913
Gran Colombia - Local	01-ene-2018	31-dic-2022		123,226	-	(30,806)	92,420
Lago Agrio - Local	01-may-2012	30-abr-2022		41,147	-	(12,344)	28,803
Duran - Local	01-mar-2018	28-feb-2023		83,034	-	(19,928)	63,106
Manta - Local	01-nov-2018	30-oct-2023		66,169	-	(13,690)	52,479
Portoviejo	15-nov-2018	14-nov-2023		105,958	-	(21,551)	84,407
Milagro	01-abr-2018	30-mar-2021		26,460	-	(11,760)	14,700
Milagro	01-ago-2017	31-jul-2022		146,404	-	(40,857)	105,547
Santo Domingo	01-jun-2018	31-may-2023		76,206	-	(17,254)	58,952
El Coca	01-feb-2016	31-ene-2021		13,623	-	(6,539)	7,084
El Coca - Taller	15-feb-2018	15-feb-2018		6,620	-	(5,673)	947
La troncal	01-abr-2019	31-mar-2024		-	41,831	(6,275)	35,556
La Mana - Taller	15-abr-2019	14-abr-2024		-	13,035	(1,955)	11,080
La Mana	10-abr-2019	09-abr-2021		-	8,345	(3,129)	5,216
Empalme	01-may-2019	30-abr-2022		-	47,812	(10,625)	37,187
Empalme - Local	01-may-2019	30-abr-2022		-	47,812	(10,625)	37,187
La Maná	01-may-2019	30-abr-2024		-	33,988	(4,532)	29,456
Santo Domingo	05-may-2019	04-may-2024		-	76,969	(10,262)	66,707
Lago Agrio	02-ene-2019	01-ene-2022		-	6,830	(2,277)	4,553
Manta	15-may-2019	14-may-2024		-	18,059	(2,143)	15,916
Troncal	01-jul-2019	30-jun-2021		-	42,801	(10,700)	32,101
Cuenca - Taller	02-ago-2019	01-ago-2021		-	10,743	(2,238)	8,505
Comité del Pueblo	01-ago-2019	31-jul-2021		-	32,814	(6,836)	25,978
Vinces	15-sep-2019	14-sep-2024		-	67,782	(4,519)	63,263
La Libertad	01-oct-2019	31-oct-2024		-	130,351	(6,518)	123,833
Ventanas	01-nov-2019	31-oct-2024		-	85,573	(2,852)	82,721
Taller Quito	01-dic-2019	30-nov-2024		-	26,145	(436)	25,709
Biloxi	01-nov-2019	31-oct-2021		-	28,876	(2,406)	26,470
Buena Fé	01-oct-2019	30-sep-2022		-	37,703	(3,142)	34,561
			US$	2,128,300	1,042,716	(810,983)	2,360,033

En el año que terminó el 31 de diciembre de 2019, el gasto por depreciación / amortización por los activos por derechos de uso asciende a US$810.983 (nota 27) y el gasto por intereses por los pasivos por arrendamientos asciende a US$213.205 (nota 29).

(15) Activos Intangibles

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los activos intangibles corresponden a herramientas y letreros, derechos, marca y patentes y adecuación de locales arrendados.

Un detalle y movimiento de los activos intangibles al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019			
		Saldos al 31/12/2018	Adiciones	Ajustes/ Reclasificación	Saldos al 31/12/2019
Herramientas y letreros	US$	146,495	-	-	146,495
Derechos, marcas y patentes		148,000	-	-	148,000
Licencias		51,971	47,131	-	99,102
Adecuación locales arrendados		109,529	-	-	109,529
		455,995	47,131	-	503,126
Amortización acumulada		(396,285)	(30,559)		(426,844)
	US$	59,710	16,572	-	76,282

		2018			
		Saldos al 31/12/2017	Adiciones	Ajustes/ Reclasificación	Saldos al 31/12/2018
Herramientas y letreros	US$	146.495	-	-	146.495
Derechos, marcas y patentes		148.000	-	-	148.000
Licencias		-	6.413	45.558	51.971
Adecuación locales arrendados		109.529	-	-	109.529
		404.024	6.413	45.558	455.995
Amortización acumulada		(366.189)	(47.144)	17.048	(396.285)
	US$	37.835	(40.731)	62.606	59.710

(16) Otros activos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los otros activos por US$119.207 y US$87.667, respectivamente corresponde principalmente a valores entregados en calidad de garantía a los propietarios de 68 locales que la Compañía arrienda (41 en el 2018) para el funcionamiento de los locales de venta de motocicletas y talleres de mantenimiento.

(17) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 7.

	Tasa interés	Fecha de vencimiento		2019	2018
Banco Pichinca C. A.	8.95%	15-ene-2020	US$	86,781	-
Banco Pichinca C. A.	8.95%	25-abr-2020		514,933	-
Banco Pichinca C. A.	8.95%	09-sep-2020		454,978	-
Banco Pichinca C. A.	8.95%	24-nov-2020		1,472,048	-
Banco Guayaquil S. A.	8.50%	25-mar-2020		1,000,000	-
Banco Guayaquil S. A.	8.50%	11-abr-2020		1,000,000	-
Sobregiro				688,050	34,675
			US$	5,216,790	34,675

En el año 2019, los préstamos con Banco Pichincha C. A. y Banco Guayaquil S. A. están garantizados con inversiones que una Compañía relacionada mantiene en esas entidades. Los préstamos recibidos de entidades financieras son utilizados para capital de trabajo. Los plazos de estos préstamos tienen vencimientos hasta el año 2020 en pagos mensuales de capital e intereses, principalmente.

Al 31 de diciembre del 2019, sobregiro (contable) por US$688.050 corresponde a cheques girados, entregados y no cobrados de un acreedor, los cuales serán efectivizadas en el año subsiguiente (US$34.675 en el 2018).

(18) Pasivos por Arrendamientos

Al 31 de diciembre de 2019, los pasivos por arrendamientos se detallan como sigue:

Unnoparts S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US$)

31 de diciembre de 2019

Arrendador / Proveedor	Fecha de Vencimiento		Saldo al 31/12/2019
Administradora de Bienes Inmuebles ADVAZ S. A.	31/12/2021	US$	96,457
Alba Padron	30/06/2021		32,814
Amira Martinez	30/06/2022		50,835
Angel Aguirre	31/03/2020		2,088
Carlos Castillo	31/10/2024		83,299
Carlos García Mosquera	31/07/2023		9,150
Claudia Meerkaper	30/11/2024		25,798
Diva Vásquez	30/03/2021		15,360
Dolores Iza Arcos	30/09/2022		46,582
Elsa María Concha	31/10/2021		26,664
Elva Lozada	28/02/2024		58,665
Emilio Ortega	06/12/2022		23,845
Evelin Pincay	28/02/2022		27,341
Gretha Martinez	02/04/2020		5,314
Gretha Martinez	30/10/2020		1,565
Guillermo Bucheli	10/05/2030		350,966
Hector Parraga	14/11/2023		88,040
Herna Freire	01/01/2022		4,756
Ines Gutierrez	30/10/2023		54,741
Inmobiliaria Khambar Cia. Ltda.	15/08/2021		33,954
Inmobiliaria MP4 S. A.	01/02/2020		10,679
Isaac Ortiz	01/08/2021		8,662
Jacobo Ron Muñoz	31/07/2021		26,457
Joannie Medina	30/06/2023		19,733
José Toapanta	30/04/2024		30,292
Juan Pablo Cabrera	28/02/2020		645
Juana Ruiz	30/09/2021		33,867
Julio César Quito	14/02/2020		989
Karla Crespo	31/03/2024		36,695
Laura Armas	14/04/2024		11,468
Laura Peralta	24/07/2021		30,675
Lennín Herrera	30/04/2022		38,277
Llenner Lascano	01/06/2021		31,363
Luis Castro	01/02/2022		16,469
Luis Castro Naranjo	31/05/2023		61,509
Luz Urgiles	23/03/2020		9,637
María Esther Molina	09/04/2021		5,435
María Loor Muentes	14/02/2023		65,855
María Lorena Vallejo	31/03/2020		5,047
María Pinargote	14/05/2024		16,310
María Zambrano	30/11/2023		10,718
Mayra Jaramillo	31/03/2021		6,359
Mercedes Valladares	28/02/2022		21,739
Mercedes Valladares	01/09/2022		12,658
Miguel Portilla	31/07/2022		110,189
Pablo Vega V.	30/03/2022		53,555
Rocio Peña	31/07/2020		11,136
Ronnie Guevarra	30/04/2022		38,277
Rosario Aspiazu	14/09/2024		64,335
Rosario Escalante	28/02/2020		653
Sandra Nogales	30/09/2022		34,936
Segundo Guayamcela	31/01/2021		7,403
Silvana Negrete	04/05/2024		68,600
Susana Peña	29/02/2024		157,972
Teresa Ordóñez	31/01/2023		5,470
Victor Manuel Lema	30/11/2022		61,313
Victor Manuel Lema	28/02/2023		65,855
Washingthon Arguello	30/09/2024		125,491
Yolanda Pazmiño	30/11/2023		51,445
Zoila Romero	30/04/2022		30,074
		US$	2,436,476

		Saldo al 31/12/2019
Pasivos corrientes	US$	710,676
Pasivos no corrientes		1,725,800
	US$	2,436,476

(19) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detallan como sigue:

		2019	2018
Proveedores:			
Locales	US$	5,225,784	3,664,956
Del exterior		41,065	41,065
Anticipos de clientes		138,737	104,906
Impuesto a la renta (nota 22)		43,537	747,847
Impuesto al valor agregado y retenciones de impuesto a la renta		169,269	306,389
Otras provisiones		216,806	86,741
Intereses por pagar		5,496	70,216
Aportes al IESS		80,401	51,363
Descuentos al personal por pagar		46,511	26,546
Provisiones		56,990	772,270
Provisión para reclamos y garantias		622,786	622,786
Otras		12,438	294,282
	US$	6,659,820	6,789,367

Al 31 de diciembre de 2018 cuentas por pagar – provisiones por US$772.270 incluye la provisión por arriendos de locales comerciales, penalidad por incumplimiento de contratos y gastos de comercialización.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 7.

(20) Cuentas por Pagar Relacionadas

Las cuentas por pagar relacionadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detallan como sigue:

		2019	2018
Importadora Tomebamba S. A.	US$	556,673	479,228
Unnocycles S. A.		2,066,218	1,516,151
Unnomotors S. A.		282,486	345,333
Ecuanecopa S. A.		16,906	344,270
Toyocuenca S. A.		400	1,465
Vaz Seguros S. A.		96	3,216
Novacredit S. A.		-	250,000
Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Rios		105,010	169,953
Joyería Guillermo Vázques S. A.		-	140,000
Negocios y Comercio Panama Necopa S. A.		10,017	-
Otras		1,906	1,906
	US$	3,039,712	3,251,522

Al 31 de diciembre de 2019 proveedores locales Unnocycles S. A. por US$2.066.218 (US$1.516.151 en el 2018) corresponde a las facturas pendientes de pago por la compra de motocicletas para la venta. El saldo de esta cuenta por pagar no tiene fecha de vencimiento y no devenga intereses.

(21) Beneficios a Empleados

Un detalle de los beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019	2018
Participación de trabajadores	US$	27,893	309,911
Beneficios sociales		327,504	240,539
Nómina por pagar		165,129	122,997
Fondo de reserva		25,000	15,363
Comisiones y bono de eficiencia por pagar		77,016	190,754
Jubilación patronal		94,976	61,125
Provisión para desahucio		55,270	39,705
Otros		11,916	337
	US$	784,704	980,731

Pasivos corrientes	US$	634,458	879,901
Pasivos no corrientes		150,246	100,830
	US$	784,704	980,731

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de trabajadores en las utilidades en US$27.893 (US$309.911 en el 2018).

Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio al y por los años que terminan el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2018	US$	38,373	23,183	61,556
Reversión de reservas		(9,204)	(4,010)	(13,214)
Costo laboral por servicios actuariales		27,196	17,520	44,716
Costo financiero		4,760	3,012	7,772
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018		61,125	39,705	100,830
Reversión de reservas		(15,486)	(7,062)	(22,548)
Costo laboral por servicios actuariales		46,639	20,800	67,439
Costo financiero		3,893	2,254	6,147
Efecto liquidaciones anticipadas		(1,195)	(427)	(1,622)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2019	US$	94,976	55,270	150,246

Según se indica en el Código del Trabajo del Ecuador, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina con base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados.

La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el “Método de Crédito Unitario Proyectado”, con este método, la Compañía atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

El 28 de diciembre de 2017 la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros emitió el Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC en el cual comunica que en el Ecuador si existe un mercado amplio de bonos empresariales de alta calidad y que es de obligatoria aplicación para los estados financieros correspondientes al ejercicio económico que finaliza el 31 de diciembre de 2018 a fin de determinar las provisiones por beneficios a los empleados bajo la norma NIC 19. Con base a lo anterior, la Compañía procedió a aplicar la tasa de mercado ecuatoriana del 7.92% para la determinación del pasivo para reservas de jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2019 (8.21% en el 2018). Los efectos derivados de la aplicación de la

tasa de rendimiento del mercado ecuatoriano versus el mercado de bonos y obligaciones de alta calidad en US$ dólares, no es material en los estados financieros adjuntos.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2019 y 2018 asciende a US$94.976 y US$61.125, respectivamente.

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	7,92%	8,21%
Tasa de incremento salarial	3,59%	3,91%
Tabla de rotación (media)	1,02%	1,02%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

		31 de diciembre de 2019	
		Jubilación Patronal	Indemnización por Desahucio
Incremento del 0,5% en la tasa de descuento	US$	96,472	55,805
Disminución del 0,05% en la tasa de descuento		93,504	54,741
Incremento del 0,5% en la tasa de aumento salarial		96,472	55,805
Disminución del 0,5% en la tasa de aumento salaria		93,504	54,741

Gastos de Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos de personal incluidos en los rubros de costo de las ventas y gastos de administración en el estado de resultados por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se resume a continuación:

		2019	2018
Sueldos y beneficios sociales	US$	5,203,522	3,855,806
Participación de los trabajadores		27,893	309,911
Jubilación patronal y desahucio		89,369	53,114
	US$	5,320,784	4,218,831

(22) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		2019	2018
Impuesto a la renta corriente	US$	138,563	747,862
Impuesto a la renta diferido		(85,804)	(243,970)
	US$	52,759	503,892

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2018 estableciendo como tarifa general el 25%. Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 3% (28% a partir del año 2018) sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 28% a partir del año 2018.

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta de la Compañía es del 25%. Dicha tasa se reduce al 15% en el año 2018 si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2019	2018
Utilidad antes de impuesto a la renta	US$	158,059	1,756,162
Incremento (reducción) resultante de:			
Ingresos exentos		-	(13,212)
Gastos no deducibles		441,649	1,360,202
Participación de trabajadores atribuible a ingresos exentos		-	1,982
Amortización de pérdidas tributarias		(45,455)	(113,687)
Base imponible		554,253	2,991,447
Impuesto a la renta	US$	138,563	747,862
Anticipo de impuesto a la renta	US$	44,813	184,063
Gasto estimado de impuesto a la renta	US$	138,563	747,862

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento del impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2019		2018	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldo al inicio del año	US$	233,929	747,862	25,980	415,393
Impuesto a la renta del año		-	138,563	-	747,862
Pago del impuesto a la renta		-	(563,769)		(415,393)
Anticipo de impuesto a la renta		44,813	-	184,063	-
Retenciones en la fuente del año		16,361	-	23,956	-
Compensación de anticipos y retenciones en la fuente		(279,119)	(279,119)	-	-
Saldo al final del año	US$	15,984	43,537	233,999	747,862

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

		Saldos al 1/ene/2018	Reversión	Reconocido en resultados	Saldos al 31/dic/2018	Reconocido en resultados	Saldos al 31/dic/2019
Impuesto diferido activo atribuible a:							
Inventarios	US$	69,733	-	75,000	144,733	54,339	199,072
Activos fijos		27,337		-	27,337	-	27,337
Amortización de pérdidas años anteriores		42,916	(42,916)	-	-	-	-
Jubilacion patronal y desahucio		-		13,274	13,274	12,354	25,628
Otros (garantias)		-		155,696	155,696	-	155,696
Derecho de Uso NIIF 16		-		-	-	19,111	19,111
Impuesto diferido activo	US$	139,986	(42,916)	243,970	341,040	85,804	426,844

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por los años 2016 al 2019 y las declaraciones de impuesto al valor agregado y retenciones de impuesto a la renta en la fuente presentadas por los años 2016 al 2019 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

El 27 de diciembre del 2018 la Compañía presentó la declaración sustitutiva del impuesto a la renta por el ejercicio económico 2016 de la Compañía Mastermoto S. A. y canceló con cargo a los resultados de ejercicios anteriores US$160.000, para considerar como gastos no deducibles US$727.270 cargados a los resultados del ejercicio económico antes mencionado en la cuenta 411020012 denominada "descuento cuota gratis", debido a que no se dispone de la documentación soporte del gasto registrado.

En el año 2014 el Servicio de Rentas Internas notificó y ordenó a la Administración de Unnoparts Cía. Ltda. para que liquide y pague el anticipo de impuesto a la renta por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre de 2013, cuyo cálculo asciende a US$36.003, asunto que a la fecha de emisión de los estados financieros se encuentra en trámite.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo N0. 2430 publicado en el Suplemento el Registro Oficial N0. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US$3.000.000 deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y si el monto es superior a US$15.000.000, deberán presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y el informe de precios de transferencia.

En el año 2019 considerando que las operaciones y transacciones con partes relacionadas corresponde a operaciones no contempladas, según el artículo 3, literal g), de la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00455, la Administración de la Compañía conforme al criterio de su asesor tributario concluye que no está obligada a presentar el informe integral de precios de transferencias.

(23) Ingresos Diferidos

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los ingresos diferidos por US$2.030.665 y US$1.410.141, respectivamente corresponden a las cuotas de interés que genera la cartera - cuentas por cobrar comerciales pendientes de llevar a resultados.

(24) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019	2018
Gastos y compras de inventarios:			
Importadora Tomebamba S. A.	US$	1.067.270	354.970
Unnomotors S. A.		846.231	808.179
Unnocycles S. A.		7.573.678	8.381.594
Chintrend S. A.		68	329
Administradora de Bienes Inmuebles ADVAZ S. A.		36.840	30.000
Vazseguros S. A.		49.974	39.314
Italmovimenti S. A.		-	-
Negocios y Comercio Panamá Ecuanecopa S. A.		106.998	63.158
Toyocuenca S. A.		4.749	2.649
Empresa Hotelera Cuenca C.A.		2.481	80
Corporacion Nexum Nexumcorp S. A.		-	90
	US$	9.688.289	9.680.363

		2019	2018
Ingresos:			
Unnomotors S. A.:			
Venta de accesorios y repuestos	US$	23.758	289.759
Arriendos		-	10.400
Venta de equipos y servicios adicionales		-	227.087
Importadora Tomebamba S. A.		6.016	82
Empresa Hotelera Cuenca C.A.		90	94
Toyocuenca S. A.		251	384
Bypsa S. A.		-	548
Autosdelsur S. A.		2.224	173
Agnimetales S. A.		-	105
Novacredit S. A.		-	1.277
Vaz Seguros S. A.		10.612	3.660
Aparcamiento Parkcuenca S. A.		91	-
Camposanto Santa Ana Campsana S. A.		118	-
Corporacion Nexum Nexumcorp S. A.		78	-
Negocios y Comercio Panamá Ecuanecopa S. A.		84	-
	US$	43.322	533.569

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas es el siguiente:

		2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales:			
Unnomotors S. A.	US$	266,927	254,901
Otras cuentas por cobrar:			
Importadora Tomebamba S. A.		904	123,109
Unnomotors S. A.		-	-
Unnocycles S. A.		-	-
Otras		260	130,104
	US$	1,164	253,213

		2019	2018
Cuentas por pagar relacionadas:			
Importadora Tomebamba S. A.	US$	556,673	479,228
Unnocycles S. A.		2,066,218	1,516,151
Unnomotors S. A.		282,486	345,333
Ecuanecopa S. A.		16,906	344,270
Toyocuenca S. A.		400	1,465
Vaz Seguros S. A.		96	3,216
Novacredit S. A.		-	250,000
Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Rios		105,010	169,953
Joyería Guillermo Vázques S. A.		-	140,000
Negocios y Comercio Panama Necopa S. A.		10,017	-
Otras		1,906	1,906
	US$	3,039,712	3,251,522
Pasivos por arrendamiento:			
Administradora de Bienes Inmuebles ADVAZ S. A.	US$	96,457	-

Contrato de Compra – Venta de Cartera

La Compañía en enero de 2019 suscribió con una parte relacionada un convenio de compra – venta de cartera, por medio del cual la vendedora se obliga a vender a la compradora a título oneroso, por valor recibido, la cartera normal del giro de su negocio. La cartera vendida será previamente analizada y aceptada por la compradora y estará compuesta de pagarés a la orden. La cartera vendida constará en el respectivo detalle o anexo de cada transacción de venta mensual que será suscrito por las partes por cada transacción de compra – venta. En este contexto, la vendedora garantiza a la compradora lo siguiente: i) que la cartera que se transfiera es de su exclusiva propiedad, sobre la cual tiene absoluta capacidad de disposición legalmente y que no existe ningún impedimento para transferirla, ii) que existe el derecho de cobro y crédito que se encuentra instrumentado en la cartera, iii) que las obligaciones correspondientes a la cartera materia de cada transacción tienen causa y objeto lícitos y no irrogará perjuicios a terceros, iv) que la cartera que se negocie no tiene defecto alguno que la pueda invalidar, v) que la cartera que se negocie no será objeto de pignoración alguna; y, vi) que la cartera que se negocie tiene origen lícito. La vendedora se compromete a suscribir el respectivo endoso de los pagarés

con los cuales se instrumenta las operaciones de crédito y se obliga incondicionalmente y de manera irrevocable a canjear o recomprar la cartera vencida y se establece el compromiso de canje en virtud del pago anticipado que podrían hacer los deudores y pre-cancelaciones que se pudieren efectuar.

El precio de compra – venta y la forma de pago se acordará cada vez que se produzca una transacción y el valor total de la venta será cancelado por la compradora dentro de los cinco (5) días hábiles posteriores a la transacción. La administración y la cobranza de la cartera le corresponde a la vendedora, quien asume el riesgo de crédito y en caso de mora de la cartera deberá sustituirla o pagar a la compradora los valores que se hallaren vencidos, por lo tanto, a la vendedora le corresponde realizar la gestión de recuperación y cobro.

El plazo del contrato es de un año calendario a partir de la fecha de suscripción y se entenderá renovado de forma indefinida, salvo que medie comunicación escrita por cualquiera de las partes expresando su intención de darlo por terminado

En el año que terminó el 31 de diciembre de 2019, la Compañía realizó ventas de cartera a la Compradora por US$27.755.220 (US$25.292.160 en el 2018).

(25) Capital y Reservas

Capital Acciones

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US$1 cada una, distribuidas de la siguiente manera:

Accionista	US$ Dólares	Participación
Impritsa S. A.	246.747	25,37%
Vazpro S. A.	604.104	62,13%
Fabián Eduardo Zabala Goetschel	121.549	12,50%
	972.400	100,00%

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2019, se encuentra pendiente de aprobación la apropiación de la reserva legal sobre los resultados de ese período.

Reserva Facultativa

Corresponde a la resolución de la Junta de Accionistas que dispuso la constitución de esta reserva voluntaria que proviene de las utilidades disponibles. El saldo de esta reserva por resolución de la Junta de Accionistas puede ser distribuida a los propietarios, o ser utilizada para capitalización y absorber pérdidas acumuladas.

Otros Resultados Integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos provenientes de los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos ocurridos en el año) y los efectos de los cambios en los supuestos actuariales (Véase nota 3(h)).

Pago de Dividendos

La Junta General de Accionistas celebrada el 19 de abril del 2018 aprobó la distribución y pago de dividendos por US$500.000 correspondientes a las utilidades obtenidas en el ejercicio económico del 2017 registradas como parte de los resultados acumulados.

(26) Ingresos de las Actividades Ordinarias

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de bienes y se detallan como sigue:

		2019	2018
Motocicletas, neto de descuentos y devoluciones	US$	27,964,528	24,880,091
Accesorios, repuestos y aceites		1,054,904	1,182,951
Servicios		1,492,221	1,059,673
Línea blanca, audio y video		2,595,686	298,967
Promocionales		412,945	-
Bicicletas		16,971	105,655
	US$	33,537,255	27,527,337

(27) Gastos por su Naturaleza

Un resumen de los gastos atendiendo su naturaleza para los años 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019	2018
Sueldos y beneficios sociales	US$	5,203,522	3,855,806
Arriendos de locales		162,499	1,139,850
Depreciación derecho de uso (nota 14)		810,983	-
Reclamos y garantías		-	622,786
Provisión para baja de inventarios		-	300,000
Estimación para pérdidas crediticias		131,636	247,796
Castigo de cartera de créditos (nota 7)		3,853,637	-
Provisión de inventarios		217,356	-
Baja de inventarios		7,825	9,890
Transporte de mercaderia		171,983	-
Investigación y desarrollo		-	389,400
Participación de trabajadores		27,893	309,911
Honorarios profesionales		278,713	229,067
Incumplimiento de contrato		-	178,870
Gastos de viaje		178,808	174,991
Servicios básicos		192,267	155,642
Correspondencia		76,906	144,146
Mantenimientos y reparación		247,660	114,912
Seguros		4,964	77,964
Impuestos y contribuciones		64,171	74,292
Provisión para jubilación patronal y desahucio		89,369	53,114
Amortizaciones		53,326	45,909
Materiales y suministros		51,971	45,260
Depreciaciones		98,252	42,135
Uniformes		22,360	18,209
Administración de cartera		17,608	13,195
Combustibles y lubricantes		19,414	11,237
Promoción y publicidad		79,159	8,019
Otros gastos menores		134,074	239,641
	US$	12,196,356	8,502,042

(28) Otros Ingresos

El detalle de otros ingresos que se muestran en el estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019	2018
Intereses ganados de clientes	US$	552,272	442,422
Intereses gabados sobre inversiones		3,425	-
Recuperación por gestión de cobro		204,874	258,981
Intereses de mora		31,815	39,009
Utilidad en venta de activos		6,000	-
Otros		32,013	104,637
	US$	830,399	845,049

Intereses ganados de clientes corresponde al registro del ingreso por intereses que devenga la cartera de créditos de clientes, por la venta de motocicletas con créditos de hasta 30 meses plazo.

(29) Gastos Financieros

El detalle de gastos financieros que se muestran en el estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019	2018
Intereses pagados - préstamos	US$	179,145	118,964
Comisiones pagadas - tarjetas de crédito		25,275	21,790
Descuentos por pronto pago		677,613	-
Intereses pagados - SRI		-	9,346
Servicios bancarios		7,091	10,697
Impuesto único - Solca		26,861	-
Costo financiero - pasivos por arrendamientos		213,205	-
Costo financiero - financiamiento proveedores		14,750	-
Costo financiero - jubilación patronal		6,146	7,771
	US$	1,150,086	168,568

(30) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros, 12 de junio de 2020, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos, excepto por la afectación económica y social que surgirá en el país por la presencia del coronavirus, misma que demanda disposiciones legales que aseguren el cumplimiento de las restricciones necesarias para evitar un contagio masivo de la población. En este sentido, el 16 de marzo de 2020 el Presidente de la República declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional por los casos de coronavirus confirmados y la declaratoria de pandemia de COVID – 19 por parte de la Organización Mundial de la Salud, que representa un alto riesgo de contagio para la ciudadanía y generan afectación a los derechos a la salud y convivencia pacífica del Estado y a fin de controlar la situación de emergencia sanitaria para garantizar los derechos de las personas ante la inminente presencia del virus COVID – 19 en Ecuador, entre otras, se dispuso lo siguiente:

i) La movilización en todo el territorio nacional, de tal manera que todas las entidades de la Administración Pública Central e Institucional coordinen esfuerzos en el marco de sus competencias con la finalidad de ejecutar las acciones necesarias para mitigar los efectos del coronavirus en todo el territorio nacional.
ii) Suspender el ejercicio del derecho a la libertad de tránsito y el derecho a la libertad de asociación y reunión.
iii) Determinar que el alcance de la limitación del ejercicio al libre tránsito es con la finalidad específica de mantener una cuarentena comunitaria obligatoria en las áreas de alerta sanitaria.
iv) Se declara el toque de queda, sin poder circular en las vías y espacios públicos a nivel nacional a partir del 17 de marzo de 2020.
v) Se suspende la jornada presencial de trabajo a partir del 17 de marzo de 2020, para todos los trabajadores y empleados del sector público y del

sector privado; sin embargo, se garantiza la provisión de los servicios públicos básicos, y seguirán funcionando las industrias, cadenas y actividades comerciales de las áreas de la alimentación y salud, así como los servicios de plataformas digitales.

vi) El estado de excepción regirá durante sesenta (60) días a partir de la suscripción del Decreto Ejecutivo.

Las medidas adoptadas en el país con el propósito de precautelar la salud de la ciudadanía han generado una afectación en la producción y trastornos en la cadena de suministros y en el mercado en general; así como, un impacto financiero en las empresas debido a la imposibilidad de generar ingresos. El impacto económico local y mundial depende en parte de cómo reaccione la población ante el virus: sin embargo, el comercio nacional e internacional se ve afectado, y una recesión económica mundial es una posibilidad evidente, hasta que se elaboren respuestas que sean suficientemente ágiles para gestionar la liquidez y lograr superar el período de bajas ventas e ingresos y obtener los ingresos suficientes para cubrir los costos fijos.