



CASABACA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de evolución en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Casabaca S.A.

Quito, 1 de junio del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Casabaca S.A. (en adelante la “Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Casabaca S.A. al 31 de diciembre del 2019, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “*Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*”.

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

Independencia

Somos independientes de Casabaca S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Asunto significativo de la auditoría

Hemos determinado que no existen asuntos significativos de auditoría que comunicar en nuestro informe.

#SomosTuAliado

*PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Avenida 6 de Diciembre y Boussingault, Edificio T6, Piso 14.
Quito - Ecuador
T: (593-2) 3829 330*



Casabaca S.A.
Quito, 1 de junio del 2020

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe anual de Gestión, obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos. Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de Gestión y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información, la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Casabaca S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por 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 conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.



Casabaca S.A.
Quito, 1 de junio del 2020

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Casabaca S.A.
Quito, 1 de junio del 2020

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

A handwritten signature in black ink that reads 'PricewaterhouseCoopers' in a cursive, flowing script.

No. de Registro en la Superintendencia de
Compañías, Valores y Seguros: 011

A handwritten signature in black ink that reads 'Carlos R. Cruz' in a cursive, flowing script.

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

CASABACA S.A.

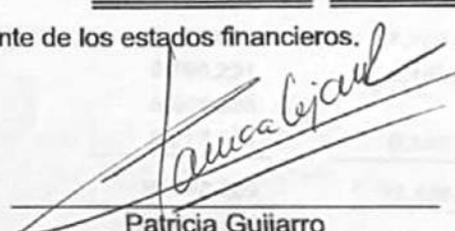
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes			
Efectivo	6	4,085,519	5,365,088
Inversiones temporales	7	11,126,300	7,488,501
Cuentas por cobrar comerciales	8	19,646,339	17,230,151
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	18	1,440,545	7,375,114
Otras cuentas por cobrar		469,570	268,665
Impuestos por recuperar	15	91,498	135,221
Inventario	9	11,067,077	9,955,039
Otros activos	10	6,038,515	5,914,778
Total activos corrientes		53,965,363	53,732,557
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	11	16,127,555	12,687,379
Propiedades de inversión	12	1,217,051	1,222,701
Activo por derecho de uso	13	3,698,403	-
Intangible		10,351	-
Inversiones en acciones	14	5,271,821	5,280,849
Impuesto a la renta diferido	15	450,306	72,680
Total activos no corrientes		26,775,487	19,263,609
Total activos		80,740,850	72,996,166

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Silvermate S.A.
Representada por Diego Baca
Gerente general



Patricia Guijarro
Contadora General

CASABACA S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Pasivo y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	16	5,922,846	5,145,964
Cuentas por pagar comerciales	17	1,150,358	1,247,026
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18	13,504,061	12,008,488
Pasivo de arrendamiento	13	1,576,015	-
Impuestos por pagar	15	712,880	1,045,505
Impuesto a la renta por pagar	15	299,848	913,952
Beneficios sociales	19	1,760,288	2,338,914
Otros pasivos	20	4,624,331	4,360,261
Total pasivos corrientes		29,550,627	27,060,110
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	16	6,620,593	8,092,500
Beneficios sociales	19	5,616,264	5,022,535
Pasivo de arrendamiento	13	2,338,399	-
Otros pasivos	20	592,258	382,362
Total pasivos no corrientes		15,167,514	13,497,397
Total pasivos		44,718,141	40,557,507
Patrimonio			
Capital social	21	17,100,004	17,100,004
Reserva legal		6,796,291	6,190,564
Reserva facultativa		5,208,698	-
Resultados acumulados		6,917,716	9,148,091
Total patrimonio		36,022,709	32,438,659
Total pasivos y patrimonio		80,740,850	72,996,166

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Silvermate S.A.
Representada por Diego Baca
Gerente general



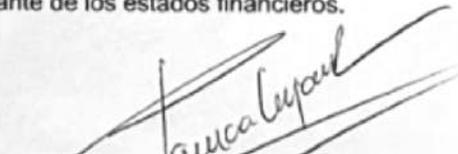
Patricia Gujjarro
Contadora General

CASABACA S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por ventas			
Costo de ventas	22	176,801,061	191,305,733
Utilidad bruta	23	<u>(140,484,616)</u>	<u>(154,745,756)</u>
		36,316,445	36,559,977
Gastos de administración y ventas			
Otros ingresos y gastos, neto	23	(31,220,643)	(28,613,777)
Utilidad operacional		<u>420,717</u>	<u>(43,168)</u>
		5,516,519	7,903,032
Gastos financieros, neto	24	<u>(1,138,447)</u>	<u>253,653</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		4,378,072	8,156,685
Impuesto a la renta	15	<u>(1,275,041)</u>	<u>(2,099,410)</u>
Utilidad neta del año		3,103,031	6,057,275
Otros resultados integrales			
Partida que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias actuariales	19	<u>481,019</u>	<u>124,651</u>
Resultado integral del año		<u>3,584,050</u>	<u>6,181,926</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Silvermate S.A.
Representada por Diego Baca
Gerente general


Patricia Gujardo
Contadora General

CASABACA S.A.

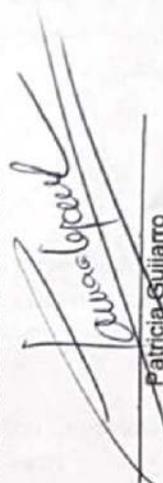
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas		Resultados acumulados			Total
	Capital social	Legal	Facultativa	Por adopción inicial NIIF	Otros resultados integrales	
Saldos al 1 de enero del 2018	17,100,004	5,659,731	-	3,113,552	95,462	31,093,423
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 28 de marzo del 2018	-	-	-	-	-	-
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(4,777,496)
Apropiación para reserva legal y facultativa	-	530,833	-	-	-	(530,833)
Otros ajustes menores	-	-	-	-	-	(59,194)
Resultado integral del año	-	-	-	-	124,651	6,057,275
Saldos al 31 de diciembre del 2018	17,100,004	6,190,564	-	3,113,552	220,113	6,181,926
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 22 de marzo del 2019	-	-	-	-	-	-
Apropiación para reserva legal y facultativa	-	605,727	5,208,698	-	-	(5,814,425)
Resultado integral del año	-	-	-	-	481,019	3,103,031
Saldos al 31 de diciembre del 2019	17,100,004	6,796,291	5,208,698	3,113,552	701,132	36,022,709

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Silvermate S.A.
Representada por Diego Baca
Gerente general



Patricia Guíjarro
Contadora General

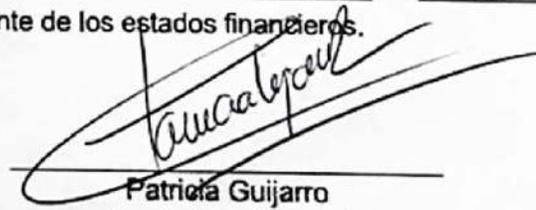
CASABACA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuestos		4,378,072	8,156,685
Menos créditos a resultados que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación de propiedades y equipo	11	1,302,544	1,020,218
Baja de propiedades y equipos	11	638,935	(58,693)
Depreciación por activo por derecho de uso	13	1,601,591	-
Interés por arrendamientos	12	492,572	-
Provisión para cuentas dudosas	8	153,769	40,454
Provisión por obsolescencia de inventario	9	58,400	141,272
Otros ajustes menores		-	(58,194)
Jubilación patronal y desahucio	19	1,157,030	929,505
Cambios en activos y pasivos:		9,782,914	10,160,247
Cuentas por cobrar comerciales		(3,272,154)	(3,974,507)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		5,936,569	144,491
Otras cuentas por cobrar		(200,905)	1,912,393
Impuestos por recuperar		43,723	(12,842)
Inventario		(1,170,438)	(1,090,682)
Otros activos		(123,737)	(504,964)
Cuentas por pagar proveedores		(96,668)	(451,591)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		1,495,573	2,640,230
Impuestos por pagar		(332,628)	(328,427)
Beneficios sociales		(549,037)	260,030
Otros pasivos		473,966	1,677,508
		11,984,278	9,531,886
Impuesto a la renta pagado	15	(2,377,743)	(1,888,579)
Intereses ganados de cartera	24	702,197	809,721
Intereses pagados por préstamos	24	(860,043)	(769,243)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		9,448,690	7,883,785
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades y equipos, neto		(5,381,655)	(1,741,428)
Adquisición de intangibles, neto		(10,351)	-
Movimiento neto en inversiones en acciones		8,028	-
Movimiento neto de propiedades de inversión		5,650	504,781
Movimiento neto de inversiones temporales		(3,637,799)	(4,535,798)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(9,015,127)	(5,772,413)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento de préstamos		4,500,000	7,200,000
Pago de préstamos		(4,334,979)	(5,464,351)
Pagos por arrendamiento		(1,878,153)	-
Dividendos pagados		-	(4,777,496)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(1,713,132)	(3,041,847)
Disminución neta de efectivo		(1,279,569)	(930,476)
Efectivo al inicio del año		5,385,088	6,295,564
Efectivo al final del año	6	4,085,519	5,365,088

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Silvermate S.A.
Representada por Diego Baca
Gerente general


Patricia Guijarro
Contadora General

CASABACA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones

Casabaca S.A. (la “Compañía”) es una empresa anónima constituida en el Ecuador. Su casa matriz y sociedad controladora final es Corporación Casabaca Holding S.A. Los accionistas controlantes de esta es la familia Baca. El domicilio principal de la Compañía es la Avenida 10 de Agosto y Carrión, Quito – Ecuador. Las principales actividades de la Compañía se relacionan fundamentalmente con la comercialización de vehículos automotores y repuestos de la marca Toyota.

Casabaca S.A. se encuentra inscrita en el mercado de valores, no obstante, a la fecha de emisión de los estados financieros no mantiene emisiones vigentes.

Al 31 de diciembre del 2019, el personal total de la Compañía alcanza 651 empleados (2018: 559 empleados), que se encuentran distribuidos en las distintas áreas de la Compañía.

1.2. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia de la Compañía con fecha 6 de abril del 2020 y serán aprobados por la Junta General de Accionistas en una fecha posterior.

1.3. Situación económica del país

En el año 2019, el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

Los ingresos de la Compañía, en el año 2019, han disminuido en 7,39% (2018: incremento en 23%) en relación al año 2018, debido principalmente a que el sector automotriz ha sufrido una contracción económica en Ecuador a diferencia del 2018, en donde se observa un incremento importante en la operación por la eliminación de las restricciones a las importaciones de vehículos, las cuales fueron impuestas por el Comité de Comercio Exterior (COMEX), a través de la modalidad de cupos de importación mediante Resolución No. 050-2015.

La Administración de la Compañía monitorea constantemente la situación del país y adopta medidas que contrarresten posibles restricciones en importaciones o reducciones en los créditos de consumo que afectarían directamente al sector de comercialización de vehículos.

CASABACA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

1.4. Las implicaciones del COVID-19 en el negocio

A finales del año 2019 apareció un brote del virus denominado Covid-19. Durante los primeros meses el contagio y propagación del virus tuvieron lugar exclusivamente en la localidad de Wuhan en China, y, luego de su expansión a nivel mundial a inicios del 2020, el 11 de marzo de ese año la Organización Mundial de la Salud declaró a este virus como pandemia global. Paralelamente, en esa misma fecha el Ministerio de Salud del Ecuador declara el Estado de Emergencia Sanitaria en el Sistema Nacional de Salud.

En forma paralela a la evolución sanitaria, tanto a nivel local como global, los Gobiernos han venido tomando definiciones principalmente de restricción de movilidad, las mismas que han tenido impactos directos en el desarrollo de las transacciones comerciales, económicas y financieras, y por consiguiente impactos a las operaciones y resultados de las empresas en los diferentes sectores.

Toda vez que las definiciones previamente comentadas y sus impactos no han llegado a un escenario de estabilidad, sino que más bien su naturaleza es la de adaptación de estas dependiendo de las diferentes consideraciones involucradas en los manejos de la crisis de parte de cada gobierno, y las diferentes circunstancias de evolución de la pandemia en cada país e inclusive de cada localidad; resulta difícil establecer escenarios depurados de posibles impactos en la economía mundial y nacional, el desarrollo de los negocios, las afectaciones al sector en el país y a la Compañía.

A pesar de no tener certeza y completa visibilidad sobre los escenarios que se desprenderán del Covid-19, tanto a nivel global como nacional, es evidente que se producirá un freno en la economía y las actividades productivas y de servicios y, por lo tanto, en cada una de las compañías y entes económicos. En ese escenario de freno económico y productivo, cada sector tendrá afectaciones diferentes por la naturaleza propia de sus operaciones y los impactos de las medidas generales.

En el caso particular del sector de automotriz en que la Compañía se desenvuelve, en una primera evaluación se verifica que habrá una contracción de operaciones por las condiciones generales, en términos particulares se espera que las operaciones de la Compañía mantengan una dinámica similar a la del mercado. Lo anterior es natural, ya que al tener que ver la pandemia con un tema de salud y vida, los sectores primarios como son alimenticios, salud y los sectores de bienes y servicios asociados, son los llamados a mantener operación permanente a diferencia del resto de sectores.

Por otro lado, la Compañía mantiene una solvencia financiera acumulada y sus accionistas han manifestado el total respaldo a las operaciones y el soporte necesario para las mismas en el caso de requerirse.

Con el escenario conocido hasta la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía considera que la operación de la misma no tiene problemas de continuidad, y se encuentra analizando los posibles escenarios permanentemente y tomando las definiciones que soporten la continuidad y éxito de las operaciones.

En base a las circunstancias descritas anteriormente, los estados financieros se preparan asumiendo que la entidad es una empresa en marcha.

CASABACA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros, excepto por la aplicación de la NIIF 16, como explicado en la Nota 2.15

2.1 Bases de preparación de estados financieros

De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, los estados financieros de Casabaca S.A. y su subsidiaria, deben ser incorporados en los estados financieros de Corporación Casabaca Holding S.A. (su controladora) quien es la encargada de presentar estados financieros consolidados del Grupo para su uso público. Los presentes estados financieros se presentan por requerimientos de las entidades de control del Ecuador.

Los presentes estados financieros de Casabaca S.A. están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A efectos de presentar estados financieros comparativos se han efectuado ciertas reclasificaciones y reagrupaciones en los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2018.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la nota 2.15. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los

CASABACA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales. Sin embargo, no son significativos.

2.4 Efectivo

El efectivo incluye los valores disponibles y depósitos a la vista en bancos.

2.5 Activos financieros

Clasificación -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

CASABACA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- *Costo amortizado:* Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- *Valor razonable con cambios en otro resultado integral:* Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica desde el patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y

CASABACA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- *Valor razonable con cambios en resultados:* Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

- Instrumentos de capital/patrimonio:

Los instrumentos de capital/patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de capital a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de capital en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado y activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo", las "Inversiones temporales", las "Cuentas por cobrar comerciales", las "cuentas por cobrar a compañías relacionadas" y "Otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.1).

Cuentas por cobrar comerciales y Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de vehículos o repuestos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio

CASABACA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

de cobro de aproximadamente 30 días a terceros y a partes relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Otras cuentas por cobrar

Corresponden a préstamos y anticipos efectuados al personal que labora en la Compañía, que se registran a su costo amortizado puesto que generan intereses a tasas de mercado y otros menores.

Inversiones temporales

Representan inversiones al costo amortizado que corresponde a certificado de depósito mantenido en bancos que devengan intereses y que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Reconocimiento y baja de activos financieros -

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.1 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

2.6 Pasivos financieros -

Clasificación, reconocimiento y medición -

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Obligaciones financieras", "Cuentas por pagar comerciales" y "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Obligaciones financieras -

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier

CASABACA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se difieren hasta que el préstamo se reciba.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar -

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios para reventa incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su venta, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. Los vehículos se registran al costo específico de cada unidad; los inventarios de repuestos y accesorios se determinan utilizando el método del promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tienen una rotación menor a 90 días. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

CASABACA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a: anticipo de impuesto a las ganancias, retenciones en la fuente efectuadas por sus clientes; las cuales, se encuentran valorizadas a su valor nominal. Ver Nota 15.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes no recuperables son registradas como gasto en el estado de resultados integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.9 Inversiones en acciones

La Compañía mide sus inversiones en acciones en subsidiarias y asociadas al costo, excepto si la inversión es calificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas. Los dividendos procedentes de ellas se reconocen en el estado de resultado integral cuando surja el derecho a ser recibido.

2.10 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de otras propiedades y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, no se considera valor residual. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las pérdidas y ganancias por la venta de la propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro de valor acumulado; cuyo efecto se registrará en el estado de resultados integral del período.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificaciones	20 - 40
Vehículos	5 - 10
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en los rubros "Otros ingresos operativos y Otros egresos operativos".

CASABACA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuando el valor en libros de un activo de las propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2019 y del 2018 no se han activado costos de endeudamiento.

2.11 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión se reconocen inicialmente a su costo, incluyendo los costos de transacción relacionados y costo de endeudamiento. Los costos de endeudamiento incurridos con el fin de adquirir, construir o producir un activo calificado (un activo cuya construcción o producción demanda un período substancial de tiempo) son capitalizados como parte del costo del activo. Los costos de endeudamiento son capitalizados durante la fase de construcción del activo y cesa cuando el activo está sustancialmente finalizado, o se suspenden cuando la construcción es paralizada.

Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se registran al costo menos su depreciación. La depreciación de las propiedades de inversión se calcula por el método de línea recta para asignar su costo durante el estimado de su vida útil. Los terrenos no se deprecian.

Los valores residuales y la vida útil de las propiedades de inversión se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

El valor en libros de las propiedades de inversión se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantiene como propiedades de inversión terrenos ubicados en las provincias de Pichincha y Esmeraldas.

2.12 Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual. Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La vida útil estimada y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Licencias de software: Costos incurridos para la adquisición e implementación de los sistemas operativos, su amortización se la realiza por el método de línea recta dependiendo del tiempo estimado de uso del software o de los contratos de vigencia de los mismos. Se ha considerado una vida útil de 3 años.

2.13 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros (propiedades y equipos, propiedades de inversión y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos, propiedades de inversión) y a amortización (activos intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias

CASABACA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.14 Otros activos

Corresponden a: (i) todos aquellos desembolsos realizados por concepto de seguros en donde aún no han sido transferidos los beneficios y riesgos inherentes del servicio que la Compañía está por recibir; (ii) garantías entregadas por concepto de arriendo de oficinas mantenidos en los registros contables en función de los contratos suscritos; y, (iii) el inventario de vehículos mantenidos bajo el modelo de comisión (contrato de mandato).

2.15 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Agencia comercial Inv. de la Capital	Agencia	01-2019	12-2021
Agencia comercial Jardín	Agencia	01-2019	11-2020
Agencia comercial Cumbayá	Agencia	01-2019	12-2021
Agencia comercial Condado	Agencia	01-2019	08-2022
Agencia comercial Bicentenario	Agencia	01-2019	12-2028

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y continúen un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos (Ver Nota 13). Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso

CASABACA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa, medido inicialmente usando la valoración a la fecha de inicio del contrato.
- Montos esperados a ser pagados por la Compañía por garantías residuales.
- El precio cuando se ejerce la opción de compra si la Compañía espera razonablemente ejercer dicha opción.
- Pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si los términos del contrato reflejan que la Compañía ejercerán dicha opción.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía:

- Usa tasas contratadas recientemente por la entidad o entidades del Grupo, actualizadas por condiciones financieras surgidas desde la contratación de dicha tasa.
- Usa una tasa calculada partiendo desde una tasa libre de riesgo ajustada por el riesgo de crédito de los arrendamientos mantenidos por la Compañía. (en caso no existan financiamientos recientes)
- Realiza ajustes específicos al arrendamiento, como, por ejemplo: plazo, país, moneda, etc.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 10.5% que corresponde a un análisis efectuado por la Administración en relación a factores como: inflación y tasas de interés aplicadas al sector inmobiliario y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

La Compañía está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento

CASABACA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido
- Cualquier costo directo inicial

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el periodo menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta. Mientras la Compañía revalúa sus terrenos y edificios presentados en el rubro de propiedades y equipos, ha optado por no realizarlo para dicha categoría de activos por derecho de uso.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo que poseen son aquellos con una duración de 12 meses o menos. Los arrendamientos de menor valor corresponden a espacios menores para el funcionamiento de sus concesionarios.

Opciones de terminación y extensión

Los contratos antes descritos han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

Las opciones de terminación y extensión se incluyen en ciertos contratos de arrendamiento de la Compañía y estos son usados para maximizar la flexibilidad operacional en términos del manejo de los activos usados para las operaciones de la Compañía. La mayoría de estas cláusulas solo pueden ser ejercidas por la Compañía y no por el arrendador.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración de la Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o períodos después de las opciones de terminación) sólo se han incluido en el plazo del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

La extensión en arrendamientos de aquellos contratos que mantienen estas cláusulas contractuales no se ha incluido en el pasivo por arrendamiento, ya que la Compañía podría reemplazar los activos sin un costo significativo o interrupción comercial.

Garantías de valor residual

Para optimizar los costos de arrendamiento durante el periodo del contrato, la Compañía a veces provee garantías de valor residual con relación a arrendamientos de sus locales comerciales.

2.16 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

CASABACA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía aplica el 25% (2018: 25%) después del análisis realizado.

Las normas exigen el pago de un “anticipo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En el año 2018, en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituyó el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año. En 2019, se suspende la obligatoriedad del pago de anticipo mínimo.

Durante el 2019 y el 2018, la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente el impuesto causado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables.

b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.17 Beneficios sociales

a) **Corrientes:** Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de los productos vendidos y de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

CASABACA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

b) **No corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados):**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.21% (2018: 4.25%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.18 Provisiones

En adición a lo que se describe en la Nota 2.17, la Compañía registra provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación; y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

CASABACA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.19 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados.

2.20 Reservas

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva facultativa

Esta reserva fue apropiada de las utilidades del año 2018 y es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

2.21 Resultados acumulados

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. Las ventas se realizan con plazo de crédito de 30 días a terceros, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

2.22 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos o servicios en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de IVA, ICE (en los casos aplicables), devoluciones y descuentos otorgados.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

CASABACA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

a) Venta de bienes -

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los vehículos y repuestos al cliente y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

Las ventas de vehículos y repuestos se reconocen en los resultados del ejercicio cuando la Compañía ha efectuado la transferencia de dominio y entrega de dichos bienes a los clientes, los clientes los han aceptado y la cobranza de los importes correspondientes está razonablemente asegurada. La experiencia acumulada de la compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

b) Venta de servicios -

Los ingresos provenientes de servicios, que sustancialmente se refieren al mantenimiento de los vehículos vendidos correspondientes a contratos a precios fijos, se reconocen en el período en el que se prestan, considerando el grado de terminación de la prestación al final del período sobre el cual se informa, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios a ser brindados (método del porcentaje de terminación).

Las estimaciones de los ingresos, los costos o el avance del progreso de los servicios brindados hasta su finalización se revisan si cambian las circunstancias. Cualquier aumento o disminución resultante en los ingresos o costos estimados se reflejan en el resultado en el período en que las circunstancias que dan lugar a la revisión sean conocidas por la Compañía.

c) Ingreso por intereses -

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo. Cuando un préstamo o cuenta por cobrar ha sufrido desvalorización o deterioro, la Compañía reduce el valor en libros a su valor recuperable, siendo los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés original.

2.23 Costos y gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.24 Compensación de saldos y transacciones

Como parte 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 los resultados.

CASABACA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.25 Adopción de nuevas normas - NIIF 16 “Arrendamientos”

Como se menciona en la Nota 2.15, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.2.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 10.5%.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Contabilización de arrendamientos operativos con un periodo remanente de menos de 12 meses al 1 de enero del 2019 como arrendamientos de corto plazo,
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial, y;

La Compañía ha optado por no revaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, la Compañía usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos retrospectivamente como si las nuevas reglas hubiesen sido aplicadas siempre. Otros activos por derecho de uso fueron medidos al monto equiparable al pasivo de arrendamiento, ajustado por montos prepagados o pagos de arrendamiento devengados que se asocian a dicho arrendamiento al 31 de diciembre del 2018.

CASABACA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición de pasivos de arrendamiento

	<u>2019</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	1,878,153
Descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción Mas/(menos): ajustes como resultado de un tratamiento distinto por opciones de extensión y terminación	10.50%
	<u>5,299,994</u>
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u><u>5,299,994</u></u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	1,385,580
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>3,914,414</u>
	<u><u>5,299,994</u></u>

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento/disminución de US\$5,299,994
- Pasivos de arrendamiento: aumento/disminución de US\$5,299,994

Contabilidad como arrendador

La Compañía no tuvo que realizar ajustes relacionados a activos en los que ella figura como arrendador por la adopción de la NIIF 16.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se basan en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Deterioro de cuentas por cobrar

A partir del 1 de enero del 2019, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 2.5 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

CASABACA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Vida útil de propiedades, equipos y activos intangibles.
Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. Las determinaciones de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.
- Deterioro de activos no financieros
El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.13.
- Provisiones por beneficios a empleados
Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido
La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- Provisiones por obsolescencia: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgo de mercado (incluye: riesgo de precio y concentración y riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

Los departamentos de crédito y negocios, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia proporciona guías y principios para la administración general del riesgo, así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez, el riesgo de concentración y el riesgo de uso de instrumentos financieros para la inversión de excedentes de liquidez.

CASABACA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

4.2. Riesgos de mercado

(a) Riesgos de mercado

El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

(i) Riesgo cambiario

La operación de la Compañía se desarrolla en Ecuador, pero no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por cuanto el 100% de sus transacciones comerciales actuales y futuras, activos y pasivos, están en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda oficial del país.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada.

La Compañía, en lo posible, no mantiene instrumentos financieros volátiles; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de precios es irrelevante.

(iii) Riesgo de tasa de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento.

El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía maneja el riesgo manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de cartera y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones disponibles para la venta y en cuentas por cobrar a clientes y otros, que incluye los saldos pendientes de clientes y cartera vendida con responsabilidad o recurso.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes y las inversiones en instrumentos financieros, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A".

CASABACA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea, analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente significativo principalmente basado en su antigüedad y vencimientos. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de las actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

La Administración es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. Casabaca S.A. maneja el riesgo de liquidez mediante los flujos provenientes de sus operaciones ordinarias.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año	Más de 1 año
<u>Al 31 de diciembre 2019</u>		
Obligaciones financieras	6,598,044	7,072,183
Cuentas por pagar proveedores	1,150,358	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13,504,061	-
	<u>21,252,463</u>	<u>7,072,183</u>
<u>Al 31 de diciembre 2018</u>		
Obligaciones financieras	5,881,760	8,652,151
Cuentas por pagar proveedores	1,247,026	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12,008,488	-
	<u>19,137,274</u>	<u>8,086,521</u>

Con el fin de mantener un margen suficiente y/o de respaldo para la administración del riesgo de liquidez, al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene contratados préstamos con el Banco Internacional S.a., Banco de la Producción Produbanco S.A., Banco Bolivariano C.A. y Citibank NA Sucursal Ecuador.

4.3. Riesgo de capitalización

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

CASABACA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. 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 del 2019 y 2018, fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones financieras	12,543,439	13,238,464
Cuentas por pagar proveedores	1,150,358	1,247,026
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13,504,061	12,008,488
Menos efectivo y equivalente de efectivo	<u>(15,211,819)</u>	<u>(12,853,589)</u>
Deuda neta	11,986,039	13,640,389
Total patrimonio	<u>36,022,709</u>	<u>32,438,658</u>
	<u>48,008,748</u>	<u>46,079,047</u>
Ratio de apalancamiento	<u>25%</u>	<u>30%</u>

Al 31 de diciembre del 2019, el nivel de apalancamiento se redujo, debido a la generación de mayor liquidez por las operaciones comerciales, efectivo mantenido en entidades financieras como inversiones.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1. Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores de libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2019		2018	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado:</u>				
Efectivo	4,085,519	-	5,365,088	-
Inversiones temporales	11,126,300	-	7,488,501	-
Cuentas por cobrar comerciales	19,646,339	-	17,230,151	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>1,440,545</u>	<u>-</u>	<u>7,375,114</u>	<u>-</u>
	<u>36,298,703</u>	<u>-</u>	<u>37,458,854</u>	<u>-</u>
<u>Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en ORI</u>				
Inversiones acciones	<u>-</u>	<u>5,271,821</u>	<u>-</u>	<u>5,280,849</u>
Total activos financieros	<u>36,298,703</u>	<u>5,271,821</u>	<u>37,458,854</u>	<u>5,280,849</u>

CASABACA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2019		2018	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>				
Obligaciones financieras	5,922,846	6,620,593	5,145,964	8,092,500
Cuentas por pagar proveedores	1,150,358	-	1,247,026	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13,504,061	-	12,008,488	-
Pasivo de arrendamiento	1,576,015	2,338,399	-	-
Total pasivos financieros	<u>22,153,280</u>	<u>8,958,992</u>	<u>18,401,478</u>	<u>8,092,500</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de efectivo, inversiones temporales, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, cuentas por pagar proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. Las obligaciones financieras y el pasivo por arrendamiento se presentan a su valor razonable, considerando tasas de interés de acuerdo al mercado.

6. EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	90,681	90,270
Bancos	4,665,033	5,480,399
	<u>4,755,714</u>	<u>5,570,669</u>

7. INVERSIONES TEMPORALES

Composición:

	<u>Tasa anual de rendimiento esperada</u>	<u>Total</u>
<u>2019</u>		
Morgan Stanley (1)	1.20%	1,764,180
Fondo de inversión Fideval	6.01%	221,649
Fondo de inversión Real	4.76%	214,033
Anefi	4.81%	105,560
Otras (2)	1.25% al 6.95%	8,820,878
		<u>11,126,300</u>

CASABACA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2018</u>	<u>Tasa anual de rendimiento esperada</u>	<u>Total</u>
Morgan Stanley (1)	1.20%	1,495,032
Fondo de inversión Fideval	5.03%	112,602
Fondo de inversión Real	3.59%	106,099
Otras (2)	2.75% al 9.25%	5,774,768
		<u>7,488,501</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, las inversiones mantenidas en custodia de Morgan Stanley generaron una utilidad aproximada de US\$269,000 (pérdida 2018: US\$195,066), como producto de su valoración.
- (2) Corresponden a certificados de depósitos contratados por la Compañía en instituciones financieras locales, tanto en modalidad Overnight como a plazo fijo. La composición al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

<u>2019</u>	<u>Tasa anual de rendimiento</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Importe</u>
<u>Entidad</u>			
Banco Pichincha C.A.	1.25%	2/1/2020	1,279,783
Banco Bolivariano C.A.	6.00%	24/1/2020	1,005,063
Banco Bolivariano C.A.	6.16%	27/1/2020	1,005,063
Banco Bolivariano C.A.	6.00%	16/1/2020	2,009,283
Banco Internacional S.A.	5.50%	13/1/2020	1,004,641
Banco Internacional S.A.	5.50%	20/1/2020	1,009,399
Banco Pichincha C.A.	5.05%	26/5/2020	21,525
Citibank N.A.	1.75%	31/1/2020	1,456,485
Banco de la Producción S.A. - Produbanco	5.05%	13/1/2020	20,250
Banco de la Producción S.A. - Produbanco	5.00%	6/1/2020	4,201
Otros	6.95%	2/6/2020	5,184
			<u>8,820,878</u>

<u>2018</u>	<u>Tasa anual de rendimiento</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Importe</u>
<u>Entidad</u>			
Banco Bolivariano C.A.	5.75%	28/1/2019	2,000,958
Banco Diners Club del Ecuador S.A.	6.40%	29/3/2019	1,213,440
Banco Bolivariano C.A.	5.50%	2/1/2019	1,004,736
Banco Diners Club del Ecuador S.A.	5.00%	7/1/2019	506,354
Banco Diners Club del Ecuador S.A.	5.10%	2/1/2019	506,658
Otras	4.99%		542,622
			<u>5,774,768</u>

CASABACA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por venta de vehículos nuevos	11,545,735	9,788,898
Por venta de vehículos seminuevos	3,830,037	3,862,740
Por venta de repuestos	3,181,915	2,048,126
Por venta de exonerados	189,274	461,409
Por venta de servicio	1,037,222	1,123,080
Por otras ventas	849,522	976,392
	<u>20,633,705</u>	<u>18,260,645</u>
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar (1)	<u>(987,366)</u>	<u>(1,030,494)</u>
	<u>19,646,339</u>	<u>17,230,151</u>

La antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes no son mayores a un año y la composición es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>%</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>
De 0 a 30 días	12,579,822	61%	11,860,581	65%
De 31 a 90 días	5,146,374	25%	4,357,101	24%
De 91 a 180 días	1,099,198	5%	463,437	3%
De 181 a 360 días	1,808,311	9%	1,579,526	9%
	<u>20,633,705</u>	<u>100%</u>	<u>18,260,645</u>	<u>100%</u>

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se evalúa en tres categorías:

- Grupo 1 - Clientes de cartera legal
- Grupo 2 - Clientes de entidades del grupo
- Grupo 3 - Otros clientes.

La clasificación por deudor de la provisión se presenta de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Grupo 1	921,688	396,280
Grupo 2	44,865	10,520
Grupo 3	20,813	623,694
	<u>987,366</u>	<u>1,030,494</u>

CASABACA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 36 meses anteriores al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectarían la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

2019 -

	<u>Menos de 30</u>	<u>Entre 31 y 90 días</u>	<u>Entre 91 y 180 días</u>	<u>Más de 180 días</u>	<u>Total</u>
Ratio esperado de pérdida crediticia	0.064%	2.297%	81.188%	100.000%	
Cuentas por cobrar comerciales	18,186,286	1,491,246	77,715	878,458	<u>20,633,705</u>
Provisión por pérdidas crediticias	11,553	34,260	63,096	878,458	<u>987,366</u>

2018 -

	<u>Menos de 30</u>	<u>Entre 31 y 90 días</u>	<u>Entre 91 y 180 días</u>	<u>Más de 180 días</u>	<u>Total</u>
Ratio esperado de pérdida crediticia	0.141%	3.124%	64.246%	100.000%	
Cuentas por cobrar comerciales	15,856,488	1,427,711	36,283	940,163	<u>18,260,645</u>
Provisión por pérdidas crediticias	22,413	44,608	23,310	940,163	<u>1,030,494</u>

El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al comienzo del año	1,030,494	990,040
Provisión del año	153,769	40,455
Utilización de provisión	<u>(196,897)</u>	<u>(1)</u>
Saldos al fin del año	<u>987,366</u>	<u>1,030,494</u>

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro es similar a su valor razonable.

CASABACA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vehículos	7,220,701	6,639,867
Repuestos	3,672,451	2,712,858
Órdenes de trabajo en proceso	348,861	376,403
Importaciones en tránsito	50	402,601
Otros inventarios	175,014	164,351
	<u>11,417,077</u>	<u>10,296,080</u>
Provisión para obsolescencia (1)	<u>(350,000)</u>	<u>(341,041)</u>
	<u>11,067,077</u>	<u>9,955,039</u>

(1) El movimiento de la provisión es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	341,041	310,000
Provisión del año	58,400	141,272
Utilización de provisión	<u>(49,441)</u>	<u>(110,231)</u>
Saldo final	<u>350,000</u>	<u>341,041</u>

10. OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Contratos de mandato (1)	5,716,691	5,507,215
Anticipo a proveedores	163,795	271,242
Seguros anticipados	140,229	119,121
Garantías	17,800	17,200
	<u>6,038,515</u>	<u>5,914,778</u>

(1) Corresponden a cuentas por cobrar que están respaldadas por contratos de mandato y comisión realizados por la comercialización de vehículos usados. Dichos valores se recuperan una vez finalizada la transacción de intermediarios.

CASABACA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y mejoras</u>	<u>Adecuaciones</u>	<u>Muebles, enseres, maquinaria y equipos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018								
Costo histórico	5,324,672	7,381,253	1,191,793	3,781,616	1,344,230	980,375	34,000	20,037,939
Depreciación acumulada	-	(3,038,433)	(510,494)	(2,824,441)	(1,233,209)	(533,681)	-	(8,140,259)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	<u>5,324,672</u>	<u>4,342,820</u>	<u>681,298</u>	<u>957,175</u>	<u>111,021</u>	<u>446,694</u>	<u>34,000</u>	<u>11,897,680</u>
Movimientos 2018								
Adquisiciones	-	-	376,584	288,263	138,727	642,087	295,970	1,741,428
Ventas y bajas (costo)	-	-	-	(76,065)	(53,860)	(218,251)	-	(348,176)
Reclasificaciones	500,000	-	-	(21,399)	(9,891)	-	(34,000)	434,710
Ventas y bajas (depreciación)	-	-	-	40,194	37,351	30,039	-	107,584
Gasto por depreciación	-	(428,130)	(268,525)	(242,189)	(83,526)	(139,910)	-	(1,162,280)
Reclasificaciones	-	33,124	-	-	1,354	-	-	34,478
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>5,824,672</u>	<u>3,947,814</u>	<u>789,358</u>	<u>945,979</u>	<u>123,130</u>	<u>760,659</u>	<u>295,970</u>	<u>12,705,425</u>
Al 31 de diciembre del 2018								
Costo histórico	5,824,672	7,461,596	1,568,377	3,622,976	1,419,206	1,404,211	295,970	21,597,683
Depreciación acumulada	-	(3,513,986)	(779,019)	(2,677,671)	(1,296,076)	(643,552)	-	(8,910,304)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>5,824,672</u>	<u>3,947,610</u>	<u>789,358</u>	<u>945,305</u>	<u>123,130</u>	<u>760,659</u>	<u>295,970</u>	<u>12,687,379</u>
Movimientos 2019								
Adquisiciones (1)	432,000	208,058	1,350,258	228,648	395,419	821,456	1,946,470	5,381,655
Ventas y bajas (costo)	-	-	-	(16,041)	(9,471)	(570,995)	(295,970)	(892,477)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas y bajas (depreciación)	-	-	-	10,501	5,005	247,299	-	262,805
Gasto por depreciación	-	(377,974)	(393,747)	(221,829)	(152,338)	(156,655)	-	(1,302,544)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>6,256,672</u>	<u>3,777,694</u>	<u>1,745,869</u>	<u>946,584</u>	<u>361,744</u>	<u>1,101,764</u>	<u>1,946,470</u>	<u>16,127,555</u>
Al 31 de diciembre del 2019								
Costo histórico	6,256,672	7,669,654	2,918,635	3,835,583	1,805,154	1,654,672	1,946,470	26,086,861
Depreciación acumulada	-	(3,891,960)	(1,172,766)	(2,898,262)	(1,443,410)	(552,908)	-	(9,959,306)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>6,256,672</u>	<u>3,777,694</u>	<u>1,745,869</u>	<u>937,321</u>	<u>361,744</u>	<u>1,101,764</u>	<u>1,946,470</u>	<u>16,127,555</u>

(1) Corresponde principalmente a las Construcciones en curso de la Agencia Granados por US\$1,583,714 y la remodelación de la Agencia Cumbayá por US\$362,756.

La Compañía mantiene inmuebles entregados en garantías a instituciones financieras por los créditos recibidos.

CASABACA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Terreno Bellavista	203,326	203,326
Terreno Los Chillos	630,000	630,000
Terreno Esmeraldas	232,382	232,382
Otros	151,343	156,993
	<u>1,217,051</u>	<u>1,222,701</u>

Valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo que los participantes tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- 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.

Al 31 de diciembre del 2019 el valor razonable de las propiedades de inversión asciende a aproximadamente US\$1,2 millones (2018: US\$1,2 millones), monto determinado bajo los lineamientos del nivel 2.

Técnicas de valoración utilizados para obtener el nivel 2 de valores razonables

El nivel 2 usado para determinar el valor razonable de terrenos, se basó en los precios de venta comparables de terrenos cercanos actuales por m2.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se ha evidenciado ningún factor que genere indicios de deterioro en las propiedades de inversión de la Compañía.

CASABACA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. ARRENDAMIENTOS

Composición:

	<u>2019</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>	
Inversiones de la Capital	2,089,458
Jardín	104,209
Cumbaya	411,152
Condado	439,937
Bicentenario	653,647
	<u>3,698,403</u>
<u>Pasivos de arrendamientos</u>	
Corriente	1,576,015
No corriente	2,338,399
	<u>3,914,414</u>

Los montos reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de arrendamientos son:

	<u>2019</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u>	
Inversiones de la Capital	1,044,729
Jardín	113,682
Cumbayá	205,576
Condado	164,976
Bicentenario	72,628
	<u>1,601,591</u>
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	<u>492,573</u>

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$1,878153.

14. INVERSIONES EN ACCIONES

<u>Compañía</u>	<u>Relación</u>	<u>Participación accionaria</u>		<u>Saldo contable</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inversiones de la Capital S.C.C.	Subsidiaria	35.40%	35.40%	5,200,000	5,200,000
Corporación Maresa Holding S.A.	Otras	0.002%	0.002%	71,817	80,845
Otras menores	Otras	0.000%	0.000%	4	4
				<u>5,271,821</u>	<u>5,280,849</u>

Los estados financieros de la Compañía por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no se presentan consolidados con su subsidiaria por las razones expuestas en la Nota 2.1.

CASABACA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. IMPUESTOS**a) Composición:**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Retención del Impuesto al Valor Agregado	75,023	135,221
Crédito tributario de Impuesto a la renta	16,475	-
	<u>91,498</u>	<u>135,221</u>
 <u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente de IVA	419,491	666,709
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta por pagar	293,389	378,796
	<u>712,880</u>	<u>1,045,505</u>
 <u>Impuesto a la renta por pagar</u>	<u>299,848</u>	<u>913,952</u>

b) Impuesto a la renta

La composición del Impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	1,652,667	2,377,743
Impuesto a la renta diferido	(377,626)	(278,333)
	<u>1,275,041</u>	<u>2,099,410</u>

c) Conciliación tributaria - contable

A continuación, se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	5,150,671	9,596,099
Participación trabajadores	(772,600)	(1,439,416)
Utilidad antes de Impuesto a la renta	4,378,071	8,156,685
Más - Gastos no deducibles (1)	2,968,564	1,641,453
Menos - ingresos exentos	(3,221)	(10,203)
Menos - deducciones adicionales (2)	(732,747)	(342,131)
Más / menos: Otras partidas conciliatorias	-	65,167
Base tributaria	6,610,667	9,510,971
Tasa impositiva	25.00%	25.00%
Impuesto a la renta causado	<u>1,652,667</u>	<u>2,377,743</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	84,937	149,914
Retenciones en la fuente	1,267,882	1,313,877
Impuesto a la renta por pagar	<u>299,848</u>	<u>913,952</u>

CASABACA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente a gastos por provisiones, gastos no sustentados con comprobantes de ventas, depreciaciones no deducibles por revalorizaciones y gastos por jubilación patronal
- (2) Corresponde a deducciones por incremento neto de empleo, pago a empleados discapacitados y seguros médicos de empleados.

d) Impuesto a la renta diferido

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero del 2018	(205,653)
Cargo en resultados	<u>278,333</u>
Al 31 de diciembre del 2018	72,680
Cargo en resultados	377,626
Al 31 de diciembre del 2019	<u><u>450,306</u></u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Activo				Pasivo	Total
	Provisión obsolescencia de inventarios	Provisión para garantías a clientes	Jubilación patronal y desahucio	Pasivos por arrendamiento	Propiedades y equipo	
Saldos al 1 de enero del 2018	77,500	73,900	-	-	(357,053)	(205,653)
Reconocido en los resultados	<u>7,760</u>	<u>(14,919)</u>	<u>232,376</u>	<u>-</u>	<u>53,116</u>	<u>278,333</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	85,260	58,981	232,376	-	(303,937)	72,680
Reconocido en los resultados	<u>2,239</u>	<u>(21,056)</u>	<u>289,258</u>	<u>54,005</u>	<u>53,180</u>	<u>377,626</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u><u>87,499</u></u>	<u><u>37,925</u></u>	<u><u>521,634</u></u>	<u><u>54,005</u></u>	<u><u>(250,757)</u></u>	<u><u>450,306</u></u>

e) Tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

CASABACA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	4,378,071	8,156,685
Tasa impositiva vigente	25%	25%
Impuesto a la renta sin efecto de partidas conciliatorias	1,094,518	2,039,171
Efecto fiscal de los gastos no deducibles y otras partidas conciliatorias al calcular la ganancia fiscal	<u>558,149</u>	<u>(21,282)</u>
Impuesto a la renta corriente	1,652,667	2,017,889
Impuesto a la renta diferido	<u>(377,626)</u>	<u>(278,333)</u>
Impuesto a la renta	<u>1,275,041</u>	<u>1,739,556</u>
Tasa efectiva	29.12%	21.33%

f) Situación fiscal

La Compañía se encuentra bajo un proceso de revisión por parte de la Administración Tributaria correspondiente a la determinación fiscal del Impuesto a la renta del periodo fiscal 2016, el cual a la fecha de emisión de estos estados financieros se mantiene en fase de entrega de información en medios digitales. Adicionalmente, son susceptibles de revisión las declaraciones impositivas por los años 2016 al 2019.

g) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta dos meses después de la presentación de la declaración del impuesto a la renta anual, conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía ha realizado únicamente transacciones con partes relacionadas locales, por lo cual se encuentra exenta de la presentación de dicho informe.

h) Salvaguardas

Los vehículos, a partir de enero del 2019, deben cumplir con emisiones EURO III señaladas en la NTE 2204:2019 publicada en el Registro Oficial No. 919, referentes a la Gestión ambiental, aire, vehículos automotores, límites permitidos de emisiones producidas por fuentes móviles terrestres que utilizan gasolina.

CASABACA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Adicional, de acuerdo al Registro Oficial 115 publicado el 08 de noviembre del 2019; los embarques de vehículos y repuestos realizados a partir del 13 de noviembre del 2019 pagan la tasa de control de 10 centavos.

i) Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 31 de diciembre del 2019, se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

CASABACA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado, considera que la Contribución única temporal se ve reflejada en sus estados financieros, como resultado de las nuevas disposiciones impositivas, adicional a esto, no se prevé un impacto significativo.

16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

Institución	Tasa de interés		2019		2018	
	2019	2018	Corriente	No corriente (1)	Corriente	No corriente (1)
Banco Bolivariano C.A.	7.62%	7.07%	1,334,791	888,888	1,333,333	2,222,222
Banco Internacional S.A.	8.00%	6.48%	276,698	-	1,048,310	272,836
Banco de la Producción Prohubanco S.A.	7.29%	6.94%	1,088,265	190,194	1,010,618	1,359,610
Citibank N.A.	5.75%	6.25%	888,552	843,467	1,000,000	2,000,000
Banco de la Producción Prohubanco S.A.	8.32%	7.46%	585,103	908,294	453,703	1,437,832
Citibank N.A.	6.25%	6.25%	341,870	527,650	300,000	800,000
Citibank N.A.	7.05%	-	470,835	1,253,882	-	-
Banco Internacional S.A.	8.00%	-	936,732	2,008,218	-	-
			<u>5,922,846</u>	<u>6,620,593</u>	<u>5,145,964</u>	<u>8,092,500</u>

(1) Los vencimientos anuales de las obligaciones financieras a largo plazo son:

Años	2019	2018
2020	-	4,474,355
2021	1,922,549	3,042,187
2022	3,444,159	575,958
2023	1,253,885	-
	<u>6,620,593</u>	<u>8,092,500</u>

Las garantías mantenidas por las obligaciones financieras contraídas son las siguientes:

- Banco Bolivariano C.A. – Garantía Hipotecaria por US\$4,060,009.
- Banco Internacional S.A. – Garantía Hipotecaria por US\$1,619,090.
- Banco de la Producción S.A. – Garantía Hipotecaria por US\$6,213,323.
- Citibank N.A. – Garantía Hipotecaria por US\$6,930,345.

17. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2019	2018
Proveedores locales	799,364	1,070,692
Proveedores del exterior	192,226	19,454
Matrículas por pagar	158,768	156,880
	<u>1,150,358</u>	<u>1,247,026</u>

CASABACA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía o tienen influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración:

a) Saldos

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas</u>			
<u>Préstamo otorgados</u>			
Toyota del Ecuador	Entidad del grupo	-	6,000,000
<u>Otras cuentas por cobrar</u>			
Importadora Tomebamba S.A.	Entidad del grupo	1,347,241	1,302,872
Midcansa-Homefield	Entidad del grupo	65,860	65,860
Toyota del Ecuador S.A.	Entidad del grupo	-	2,550
Baca Cobo Fabian	Otra	1,353	781
Cobos Baca Claudio Enrique	Otra	1,151	771
Baca Cobo Angel Gonzalo	Otra	634	553
Baca Moscoso Olga Alicia	Otra	444	335
Baca Samaniego Diego Fernando	Otra	535	284
De Baca Cobo Lucia	Otra	382	238
Corporación Nexum Nexumcorp S.A.	Entidad del grupo	-	150
Baca Cobo Patricia	Otra	72	101
Baca Samaniego Luis Alfredo	Otra	8,833	98
Samaniego Proano Martha	Otra	14,040	-
1001 Talleres S.A.	Entidad del grupo	-	521
		<u>1,440,545</u>	<u>1,375,114</u>
		<u>1,440,545</u>	<u>7,375,114</u>
<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</u>			
Corporacion Casabaca Holding S.A.	Controladora	2,577,496	7,077,496
Importadora Tomebamba S.A.	Entidad del grupo	8,364,361	4,927,689
Toyota del Ecuador S.A.	Entidad del grupo	2,562,205	3,303
		<u>13,504,061</u>	<u>12,008,488</u>
<u>Otros pasivos (1)</u>			
Mansuera S.A.	Entidad del grupo	560,000	560,000

(1) Saldos presentados dentro de Otros pasivos.

CASABACA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Transacciones

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ventas de productos y servicios</u>			
Toyota del Ecuador S.A.	Entidad del grupo	2,301,654	3,373,654
Mansuera S.A.	Entidad del grupo	2,943,218	2,989,428
Corporación Nexum Nexumcorp S.A.	Entidad del grupo	136,841	877,813
		<u>5,381,713</u>	<u>7,240,895</u>
<u>Intereses por préstamos</u>			
Toyota del Ecuador S.A.	Entidad del grupo	<u>81,250</u>	<u>70,246</u>
<u>Compras de productos y servicios</u>			
Toyota del Ecuador S.A.	Entidad del grupo	133,335,469	116,574,821
Inversiones de la Capital S.C.C.	Entidad del grupo	1,350,494	1,005,370
BMV Inmobiliaria S.A.	Entidad del grupo	-	279,950
Mansuera S.A.	Entidad del grupo	144,277	188,534
Ganadera Ganadyan S.A.	Entidad del grupo	-	55,680
Corporación Nexum Nexumcorp S.A.	Entidad del grupo	7,288	45,987
Otros	Entidad del grupo	530,989	-
		<u>135,368,517</u>	<u>118,150,342</u>

Los dividendos declarados a favor de los accionistas se presentan en la Nota 21.

Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son los Directores y principales ejecutivos. A continuación, se presentan los costos por remuneración y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2019:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Honorarios administradores	1,255,500	1,470,500
Sueldos y salarios	693,034	741,822
Beneficios sociales a corto plazo	153,151	143,900
	<u>2,101,685</u>	<u>2,356,222</u>

CASABACA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. BENEFICIOS SOCIALES

a) Beneficios sociales corrientes:

	Saldo inicial	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo final
<u>2019</u>				
Pasivos corrientes:				
Sueldos y beneficios sociales (1)	434,077	1,198,734	(1,091,593)	541,218
Participación a trabajadores	1,439,415	772,601	(1,439,415)	772,601
IESS por pagar	465,422	1,452,402	(1,471,355)	446,469
	<u>2,338,914</u>	<u>3,423,737</u>	<u>(4,002,363)</u>	<u>1,760,288</u>
<u>2018</u>				
Pasivos corrientes:				
Sueldos y beneficios sociales (1)	345,644	1,036,398	(947,965)	434,077
Participación a trabajadores	1,235,780	1,439,415	(1,235,780)	1,439,415
IESS por pagar	425,291	1,260,005	(1,219,874)	465,422
	<u>2,006,715</u>	<u>3,735,818</u>	<u>(3,403,619)</u>	<u>2,338,914</u>

(1) Incluye principalmente décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y vacaciones.

b) Beneficios sociales no corrientes:

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente

	Jubilación		Desahucio		Total	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al 1 de enero	3,919,790	3,385,115	1,102,745	904,735	5,022,535	4,289,850
Costos por servicios corrientes	717,798	499,472	230,023	260,045	947,821	759,517
Costos por intereses	163,523	134,305	45,686	35,683	209,209	169,988
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(306,937)	11,761	(76,839)	(26,275)	(383,776)	(14,514)
Beneficios pagados	(654)	(726)	(81,627)	(71,443)	(82,281)	(72,169)
Liquidaciones y reducciones anticipadas	(97,243)	(110,137)	-	-	(97,243)	(110,137)
A 31 de diciembre	<u>4,396,277</u>	<u>3,919,790</u>	<u>1,219,988</u>	<u>1,102,745</u>	<u>5,616,264</u>	<u>5,022,535</u>

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costos por servicios corrientes	717,798	499,472	230,023	260,045	947,821	759,517
Costos por intereses	163,523	134,305	45,686	35,683	209,209	169,988
A 31 de diciembre	<u>881,321</u>	<u>633,777</u>	<u>275,709</u>	<u>295,728</u>	<u>1,157,030</u>	<u>929,505</u>

CASABACA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(306,937)	11,761	(76,839)	(26,275)	(383,776)	(14,514)
Liquidaciones y reducciones anticipadas	<u>(97,243)</u>	<u>(110,137)</u>	-	-	<u>(97,243)</u>	<u>(110,137)</u>
A 31 de diciembre	<u>(404,180)</u>	<u>(98,376)</u>	<u>(76,839)</u>	<u>(26,275)</u>	<u>(481,019)</u>	<u>(124,651)</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial corto plazo	3%	7.00%
Tasa de incremento salarial largo plazo	1.50%	1.50%
Tasa de rotación	16.48%	18.55%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Análisis de sensibilidad

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

CASABACA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(127,042)	(31,978)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-3%	-3%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	136,308	34,342
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	3%	3%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	139,431	36,208
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	4%	3%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(130,989)	(34,055)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-3%	-3%
Rotación		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(71,950)	27,684
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-2%	3%
Variación OBD (Rotación - 5%)	74,425	(26,522)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	2%	-2%

20. OTROS PASIVOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Corriente</u>		
Anticipos clientes por vehículos	2,082,512	1,818,937
Anticipos clientes por repuestos	643,456	731,913
Anticipos clientes por exonerados	642,500	1,040,908
Otros anticipos	739,132	737,124
Contribuciones	385,978	-
Otros pasivos	130,753	31,379
	<u>4,624,331</u>	<u>4,360,261</u>
<u>No corriente</u>		
Garantías vehículos seminuevos	440,557	146,436
Garantías por servicio	151,702	235,926
	<u>592,259</u>	<u>382,362</u>
	<u>5,216,590</u>	<u>4,742,623</u>

21. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 17,100,004 de acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una. Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

CASABACA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Dividendos declarados

Durante el año 2018, se declaró dividendos sobre utilidades a accionistas de la Compañía, los cuales han sido aprobados por la Junta General de Accionistas por US\$4,777,496.

En el año 2019, la decisión de los accionistas fue reconocer como reserva facultativa el excedente de las utilidades del año 2018 deducido de reserva legal.

22. INGRESOS POR VENTAS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingreso por venta de vehículos	125,904,821	140,672,746
Ingreso por prestación de servicios	-	-
Ingreso por venta de repuestos	11,621,282	13,973,891
Ingreso por venta de accesorios	9,986,768	10,626,291
Comisiones ganadas	7,939,277	6,565,686
	<u>155,452,148</u>	<u>171,838,614</u>

23. COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2019</u>	Costo de <u>ventas</u>	Gastos de <u>administración y ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de ventas	140,484,616	-	140,484,616
Gastos de administración del personal	-	13,179,560	13,179,560
Servicios generales	-	4,169,603	5,453,078
Publicidad y promoción	-	2,299,449	1,727,552
Honorarios	-	1,889,818	1,889,818
Depreciación derecho de uso	-	1,601,591	1,601,591
Manejo de marca	-	1,453,760	1,453,760
Depreciación	-	1,302,544	1,302,544
Provisión de beneficios sociales	-	947,821	947,821
Mantenimiento y reparaciones	-	837,286	837,286
Participación a trabajadores	-	772,601	772,601
Trámites y matriculación	-	711,578	1,889,818
Contribución Única Temporal	-	385,978	385,978
Autoconsumos	-	344,299	344,299
Provisiones de cartera	-	153,769	153,769
Indemnizaciones laborales	-	153,350	153,350
Arriendos	-	84,698	84,698
Provisión de inventario	-	58,400	58,400
Amortización	-	31,053	31,053
Provisión garantía de clientes	-	1,492	1,492
Otros gastos	-	841,993	841,993
	<u>140,484,616</u>	<u>31,220,643</u>	<u>171,705,259</u>

CASABACA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2018</u>	Costo de <u>ventas</u>	Gastos de <u>administración y ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de ventas	154,745,756	-	154,745,756
Gastos de administración del personal	-	11,593,759	11,593,759
Servicios generales	-	3,707,440	3,707,440
Publicidad y promoción	-	2,128,113	2,128,113
Honorarios	-	1,989,509	1,989,509
Manejo de marca	-	1,669,983	1,669,983
Arriendos	-	1,601,876	1,601,876
Participación a trabajadores	-	1,439,415	1,439,415
Depreciación	-	1,020,218	1,020,218
Mantenimiento y reparaciones	-	942,253	942,253
Provisión de beneficios sociales	-	757,046	757,046
Trámites y matriculación	-	549,958	549,958
Autoconsumos	-	285,501	285,501
Indemnizaciones laborales	-	151,505	151,505
Provisión de inventario	-	141,272	141,272
Provisiones de cartera	-	40,455	40,455
Provisión garantía de clientes	-	34,031	34,031
Otros gastos	-	561,443	561,443
	<u>154,745,756</u>	<u>28,613,777</u>	<u>183,359,533</u>

24. GASTOS FINANCIEROS, NETO

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses ganados en inversiones	824,099	716,739
Intereses de cartera	<u>702,197</u>	<u>809,721</u>
	<u>1,526,296</u>	<u>1,526,460</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses y comisiones financieras	(1,890,850)	(769,242)
Pérdida en inversiones	(67,988)	(329,510)
Gasto interés arriendos	(492,573)	-
Costo financiero beneficios sociales	(209,209)	(169,988)
Otros intereses	<u>(4,123)</u>	<u>(4,067)</u>
	<u>(2,664,743)</u>	<u>(1,272,807)</u>
	<u>(1,138,447)</u>	<u>253,653</u>

25. EVENTOS SUBSECUENTES

A finales del 2019, surgieron noticias de China sobre el COVID-19 (Coronavirus). La situación al final del año era que un número limitado de casos de un virus desconocido habían sido reportados a la Organización Mundial de la Salud. En los primeros meses del 2020, el virus se propagó a nivel mundial. La Compañía

CASABACA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

considera que este brote es un evento posterior que no genera ajuste a los estados financieros al 31 de diciembre del 2019. Actualmente, la Compañía no puede evaluar el impacto total del virus COVID-19 en su posición financiera futura y los resultados de las operaciones, sin embargo, dependiendo de los desarrollos futuros, puede tener un impacto negativo en la Compañía.

Según la AEADE, en el primer trimestre del 2020, el sector automotriz presenta una caída en las unidades vendidas de vehículos aproximadamente del 65%, en relación al año 2019. Como consecuencia de la crisis sanitaria, las plantas automotrices, concesionarios de vehículos y sus principales proveedores han cerrado a nivel mundial. Las primeras estimaciones contemplan escenarios que van desde un 3% - 5% en hipótesis conservadora, hasta un 20% - 25% como un descenso de los ingresos muy relevante en los meses de abril y mayo, por lo cual se espera una contracción relevante en el sector automotriz.

En adición a lo indicado en los párrafos anteriores, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *