



Autolandia S.A.
Estados Financieros
31 de diciembre de 2019

Con el Informe de los Auditores Independientes

Autolandia S.A.

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas Explicativas a los Estados Financieros

Informe de los Auditores Independientes

*A la Junta de Accionistas
Autolandia S.A.:*

Informe de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Autolandia S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, así como el estado de resultados del periodo y otros resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, e igualmente el resumen de las políticas de contabilidad importantes y las otras notas explicativas.

*En nuestra opinión, los estados financieros antes descritos presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Autolandia S.A.**, al 31 de diciembre de 2019, así como el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), aprobadas por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros.*

Fundamentos para nuestra opinión

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección “Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Consideramos que la evidencia de auditoría, que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Autolandia S.A. de acuerdo 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.

Otra información

La Administración de Autolandia S.A. es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe contable y financiero de la Gerencia (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

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 contable y financiero de la Gerencia 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 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 y del Directorio sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (Nota 2), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros 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 para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos, siempre y cuando de manera individual o en conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en el Apéndice al Informe de los Auditores Independientes adjunto.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, así como, nuestro informe sobre el cumplimiento de las políticas para prevenir el lavado de activos y financiamiento del terrorismo, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, se emiten por separado.

Quito-Ecuador, marzo 27 de 2020

MC&B Audit Consulting C.L.
RNAE No. 963



C.R.A. Dr. Manuel Eduardo Basantes
Socio

Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas *Internacionales* de Auditoría (NIA), ejercimos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Nuestra auditoría incluye:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos *procedimientos* de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la rescisión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar *procedimientos* de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la *administración*.
- Concluimos sobre el uso adecuado por el Gobierno Corporativo (Administración) del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable.
- Obtuvimos suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de las entidades o actividades comerciales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la entidad. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

- *Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo (Administración) en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.*
- *También proporcionamos a los encargados del Gobierno Corporativo (Administración), una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.*
- *A partir de las comunicaciones con los encargados del Gobierno Corporativo (Administración), determinamos aquellos asuntos que eran de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el Reglamento se oponga a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.*

AUTOLANDIA S.A.
Estados de Situación Financiera
(Expresados en dólares americanos)

		Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
Notas		2019	2018
		Cifras Comparativas	
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	1.520.654,06	1.536.993,64
Activos financieros			
Cuentas y documentos comerciales por cobrar	9	6.585.780,39	7.543.397,85
Estimación cuentas incobrables	10	(189.677,26)	(99.440,92)
Otras cuentas por cobrar	11	431.376,44	709.860,75
Inventarios	12	1.623.802,79	1.628.697,08
Otros activos financieros			
Aportes de Derechos Fiduciarios Corrientes	13	3.759.819,43	3.764.281,25
Otros activos corrientes			
Activos por Impuestos Corrientes	14	578.306,03	290.539,22
Pagos Anticipados		396.937,71	311.652,40
Total activos corrientes		14.706.999,59	15.685.981,27
Activos no Corrientes			
Propiedades planta y equipo netos	15	12.488.683,07	11.924.777,55
Inversiones en subsidiarias, asociadas y otras, netas	16	6.064.506,17	4.110.459,15
Otros activos no Corrientes	17	226.857,37	245.803,09
Activos por impuestos diferidos	31	104.527,28	22.634,22
Total activos no corrientes		18.884.573,89	16.303.714,01
Total activos, netos		33.591.573,48	31.989.695,28
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras y sobregiros	18	14.147.091,49	12.489.096,91
Cuentas comerciales por pagar	19	86.225,84	46.741,01
Otras cuentas por pagar	20	379.908,66	277.991,31
Obligaciones laborales corrientes y Beneficios Sociales	21	102.290,80	312.819,95
Pasivos por impuestos corrientes	22	160.106,80	188.373,26
Total pasivos corrientes		14.875.623,59	13.315.022,46
Pasivos no corrientes			
Obligaciones laborales no corrientes	25, 24	858.280,70	889.125,56
Otros pasivos financieros no Corrientes	23	-	-
Total pasivos no corrientes		858.280,70	889.125,56
Total pasivos		15.733.904,29	14.204.148,02
Patrimonio			
Capital social	25	7.024.251,00	7.024.251,00
Reserva legal		1.014.106,72	936.848,43
Reserva facultativa		3.099.467,15	3.036.325,13
Resultado adopción NIIF		252.062,56	252.062,56
Resultados acumulados		57.288,17	57.288,17
Superávit por revaluación de activos		6.511.203,70	5.999.852,78
Otro resultado integral		(250.115,13)	(293.663,71)
Resultado del ejercicio, integral		149.405,02	772.582,90
Total patrimonio		17.857.669,19	17.785.547,26
Total pasivos y patrimonio, netos		33.591.573,48	31.989.695,28

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Jorge Páez Andrade
Gerente General

Ldo. Edy Díaz Salinas
Contador General
Registro C.P.A. No.23.151

AUTOLANDIA S.A.
Estados de Resultados Integrales
(Expresados en dólares americanos)

		Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
		2019	2018
		Cifras Comparativas	
Ingresos ordinarios	26	36.127.317,67	42.596.442,18
Costo de ventas	27	32.406.106,08	38.336.276,93
Margen bruto en ventas		3.721.211,59	4.260.165,25
Gastos de administración	28	1.171.920,43	1.033.424,90
Gastos de ventas	28	2.443.274,34	2.119.499,28
Participación Trabajadores	21, 31	11.913,88	185.979,48
Margen de operación, neto		94.102,94	921.261,59
Otros ingresos no operacionales	29	1.002.310,11	832.033,23
Otros Gastos no operacionales	30	1.028.901,09	699.411,12
Margen antes de impuesto, neto		67.511,96	1.053.883,70
Impuesto a la Renta, Neto	31	(81.893,06)	281.300,80
Impuesto a la renta, corriente		-	303.935,02
Impuesto a la renta, diferido		(81.893,06)	(22.634,22)
Ganancia de actividades continuadas después de impuestos		149.405,02	772.582,90
Ganancia de actividades discontinuadas		-	-
Ganancia del Ejercicio, neto		149.405,03	772.582,91
Otros resultados integrales			
Resultados de ingresos y gastos integrales, atribuibles a:			
Ganancia (Pérdidas) estimadas por estudio actuarial	25	78.942,62	(67.890,74)
Superavit de Revaluación de inmuebles	15, 25	511.350,92	-
Resultados de ingresos y gastos integrales, totales		739.698,57	704.692,17

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


Jorge Pérez Andrade
Gerente General


Lcdo. Edy Díaz Salinas
Contador General
Registro C.P.A. No.23.151

AUTOLANDIA S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
(Expresados en dólares americanos)

Descripción	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultado adopción NIIF	Resultados acumulados	Superávit por revaluación de activos	Otro resultado integral	Resultado del ejercicio	Total (a)
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	7 024,251,00	865,674,85	2,971,751,45	252,062,56	57,288,17	5,999,852,78	(225,982,97)	711,735,84	17,656,633,68
Transferencia a Resultados acumulados	-	-	-	-	711,735,84	-	-	(711,735,84)	-
Transferencia a Reserva Legal y facultativa	-	71,173,58	64,573,68	-	(135,747,26)	-	-	-	-
Apropiación Dividendos	-	-	-	-	(575,988,58)	-	-	-	(575,988,58)
Ajuste por ORI, Jubilación Patronal y Desahucio	-	-	-	-	-	-	(67,680,74)	-	(67,680,74)
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	772,582,90	772,582,90
Saldo al 31 de Diciembre de 2018	7 024,251,00	936,848,43	3,036,325,13	252,062,56	57,288,17	5,999,852,78	(293,663,71)	772,582,90	17,785,547,26
Transferencia a Resultados acumulados	-	-	-	-	772,582,90	-	-	(772,582,90)	-
Transferencia a Reserva Legal y facultativa	-	77,258,29	63,142,02	-	(140,400,31)	-	-	-	-
Apropiación Dividendos	-	-	-	-	(632,182,59)	-	-	-	(632,182,59)
Ajuste por ORI, Jubilación Patronal y Desahucio	-	-	-	-	-	-	43,548,58	-	43,548,58
Ajuste de superávit por reavaluo de activos	-	-	-	-	-	511,350,92	-	-	511,350,92
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	149,405,02	149,405,02
Saldo al 31 de Diciembre de 2019	7,024,251,00	1,014,106,72	3,099,467,15	252,062,56	57,288,17	6,511,203,70	(250,115,13)	149,405,02	17,857,669,19

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


Jorgo Pérez Andrade
 Gerente General


Lcdo. Edy Díaz Salinas
 Contador General
 Registro C.P.A. No.23.151

AUTOLANDIA S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
(Expresados en dólares americanos)

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
		Cifras Comparativas	
<u>Conciliación de Actividades Operativas</u>			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	USD\$	36.970.950,87	40.811.424,75
Otros cobros por actividades de operación		50.855,25	(679.558,28)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(34.022.712,85)	(41.033.540,64)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(1.868.252,01)	(1.665.498,03)
Dividendos pagados			
Dividendos recibidos		422.704,95	834.500,87
Intereses pagados		(856.227,96)	(838.596,66)
Intereses recibidos		717.993,32	784.772,00
Impuestos a las ganancias pagados		(316.033,29)	(502.274,57)
Otras entradas (salidas) de efectivo		16.632,04	(79.381,30)
Total Actividades Operativas		1.115.910,32	(2.368.151,86)
Flujo de efectivo en actividades de inversión			
Adiciones a propiedad, planta y equipo		(127.707,94)	(102.155,46)
Adiciones cargos Diferidos		(39.563,10)	(78.461,21)
Adiciones de Inversiones		(1.727.587,67)	(19.373,00)
Producto de la venta de activos fijos		(35.446,43)	
Otros Pasivos			
Efectivo neto usado en actividades de Inversión		(1.930.305,14)	(199.989,67)
Flujos de Efectivo en Actividades de Financiamiento			
Obligaciones bancarias		1.485.321,45	3.502.893,87
Cuentas por pagar accionistas y otros		-	-
Pago de Jubilación patronal y Desahucio		(55.083,62)	(36.188,47)
Pago de dividendos por la empresa que informa		(632.182,59)	(575.988,58)
Efectivo neto usado en actividades de Financiamiento		798.055,24	2.890.716,82
Disminución neta del efectivo		(16.339,58)	322.575,30
Efectivo al inicio del año		1.536.993,64	1.214.418,34
Efectivo al final del año	USD\$	1.520.654,06	1.536.993,64

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


Jorge Pérez Andrade
Gerente General


Lcdo. Edy Díaz Salinas
Contador General
 Registro C.P.A. No.23.151

AUTOLANDIA S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresadas en dólares americanos)

Nota 1. Constitución y operaciones

La Compañía fue constituida en la Ciudad de Quito Capital de la República del Ecuador mediante Escritura Pública celebrada ante el Notario Doctor Ulpiano Gaybor Mora el 14 de febrero de 1973 bajo la denominación de AUTOLANDIA S.A. de nacionalidad ecuatoriana y con domicilio en la ciudad de Quito, sin perjuicio de que pueda abrir sucursales o agencias dentro o fuera del país, e inscrita en el Registro Mercantil No. 987 tomo 104 el 8 de mayo de 1973 y aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 3363 del 11 de abril de 1973.

Objeto Social

El objeto principal de la Compañía es la compra y venta de vehículos automotores, repuestos y accesorios e importación en general, exclusivamente de la Marca Chevrolet como concesionario autorizado de General Motors.

Durante el año 2014 se realizó una reforma a los estatutos de la compañía de manera que se incluya en el objeto social la compraventa, permuta e intermediación de vehículos automotores usados.

La Compañía vende principalmente automotores ensamblados en el país y en menor cantidad vehículos importados. Las ventas se realizan directamente al público y a plazos desde 6 hasta 30 meses, utilizando también la intermediación de instituciones financieras.

Las compras de automotores se efectúan conforme a modalidades previstas en el contrato que la Compañía mantiene con General Motors del Ecuador S.A. mediante una línea de crédito de Produbanco. El crédito se garantiza con el Fideicomiso Wholesale administrado por Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos.

Las compras de repuestos se las hacen directamente en el país a General Motors del Ecuador S.A, mediante una línea de crédito del Produbanco.

Nota 2. Declaración de Cumplimiento

Los presentes estados financieros de Autolandia 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, a partir del 2017, con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que establecen el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

La NIC 19 revisada "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un

mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

La preparación de estados financieros conformes a NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de Autolandia S.A. y estas han sido aplicadas en forma uniforme.

En la Nota 5 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 la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, mejoras, enmiendas e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía tiene la intención de adoptar esas normas cuando entren en vigencia, en la medida en la que le resulten aplicables. Estas normas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma		Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados en:
Nuevas normas:		
NIIF 17 - Contrato de Seguros	Reemplaza a la NIIF 4 recoge los principios de registro, valoración, presentación y desglose de los contratos de seguros con el objetivo de que la entidad proporcione información relevante y fiable que permite a los usuarios de la información determinar el efecto que los contratos tienen en los estados financieros	1 de enero de 2021
Mejoras, Enmiendas e Interpretaciones		
Modificación a la NIIF 3	Definición de un negocio	1 de enero de 2020
Modificación a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7	Reforma de la tasa de interés de referencia	1 de enero de 2020
Modificación a la NIC 1 y NIC 8	Presentación de estados financieros y políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables	1 de enero de 2020
Marco Conceptual	Modificaciones al marco conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera	1 de enero de 2020
Modificación a la NIIF 10 y NIC 18	Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos.	1 de enero de 2020

La Compañía estima que la adopción de estas nuevas normas, mejoras, enmiendas e interpretaciones antes mencionadas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros, excepto en la aplicación de las nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2019.

NIIF 16 – Arrendamiento

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

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

Autolandia S.A., no considero efectos de reconocimiento de activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento para aquellos arrendamientos clasificados previamente como arrendamientos operativos. En razón de tener contratos de arrendamientos susceptibles de aplicación.

Nota 3. Bases de presentación de los estados financieros

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas se han aplicado en forma uniforme en Autolandia S.A.

3.1 Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por Autolandia S.A. para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar americano siendo la moneda funcional y de presentación. El dólar es la unidad monetaria de la República del Ecuador, quien no emite papel moneda propia, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal.

3.2 Período económico

El período económico de Autolandia S.A., para emitir los Estados Financieros corresponde al período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre.

3.3 Aprobación de Estados Financieros individuales

Los estados financieros de Autolandia S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 serán aprobados de manera definitiva por la Junta de Accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías y Valores del Ecuador. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, han sido aprobados por la Junta de Accionistas ocurridas el 27 de marzo de 2019.

Nota 4. Resumen de las principales políticas contables

Autolandia S.A., ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen más adelante a todos los períodos presentados en los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.

Autolandia S.A., ha aplicado la NIIF 16 – Arrendamientos, desde el 1 de enero de 2019. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2019, pero no tienen efecto significativo en los estados financieros de la compañía. La Administración ha seleccionado los métodos de transición para aplicar estas normas, la información comparativa incluida en los estados financieros no ha sido restablecida.

4.1 Instrumentos Financieros**i. Activos Financieros****Reconocimiento y Medición:**

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación dada a los activos financieros.

Clasificación de Activos Financieros

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

- se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI):

- se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
- las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los otros activos financieros que no cumplen con las condiciones anteriores son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

Costo Amortizado y Método de Tasa de Interés Efectiva

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo financiero y para la distribución del ingreso por intereses a lo largo del período correspondiente.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero, menos reembolsos del principal, más la amortización acumulada, utilizando el método de tasa de interés efectiva, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas.

ii. Activos Financieros Clasificados a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral (VRCCORI)

Son inicialmente medidos a su valor razonable más costos de transacción.

Posteriormente, los cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros como resultado de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio, pérdidas y ganancias por deterioro, e ingresos por intereses calculados usando el método de tasa de interés efectiva son reconocidos en el resultado del período.

Los importes reconocidos en resultados son los mismos que habrían sido reconocidos en resultados si estos instrumentos financieros hubieran sido medidos a costo amortizado.

Todos los otros cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros son reconocidos en otro resultado integral y acumulados en la "Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral" en el patrimonio. Cuando estos instrumentos financieros son dados de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas a resultados.

iii. Instrumentos de Patrimonio Designados para ser Medidos a Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales (VRCCORI)

En el reconocimiento inicial, la Compañía puede realizar una elección irrevocable (sobre una base de instrumento por instrumento) para designar inversiones en instrumentos de patrimonio para ser medidas a VRCCORI.

La designación como VRCCORI no está permitida, si el instrumento de patrimonio es mantenido para negociar o si es una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la que se le aplica NIIF 3.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

- se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
- en su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Compañía gestiona conjuntamente y para

- la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- es un derivado (excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz).

Las inversiones en instrumentos de patrimonio medidas a VRCCORI son inicialmente medidas a su valor razonable más costos de transacción. Posteriormente, son medidas a su valor razonable reconociendo las pérdidas y ganancias de cambios en el valor razonable en otro resultado integral y acumuladas en la "Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral" en el patrimonio.

La ganancia o pérdida acumulada no será reclasificada a resultados al momento de vender los instrumentos de patrimonio, en su lugar, serán transferidas a resultados retenidos.

La Compañía ha designado todas sus inversiones en instrumentos de patrimonio que no sean mantenidas para negociar para ser medidas a VRCCORI en la aplicación inicial de NIIF 9. Los dividendos sobre estas inversiones en instrumentos de patrimonio son reconocidos en resultados cuando la Compañía tenga derecho a recibir el dividendo, sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con el dividendo y el importe del dividendo puede ser medido de forma fiable, a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Los dividendos son incluidos en otros ingresos en el estado de resultados.

iv. Instrumentos Financieros Medidos a Valor Razonable con Cambios en Resultados (VRCCR)

Los activos financieros que no cumplen el criterio para ser medidos a costo amortizado o a VRCCORI son medidos a VRCCR. Específicamente:

- Las inversiones en instrumentos de patrimonio son clasificadas para ser medidas a VRCCR, a menos que la Compañía designe un instrumento de patrimonio que no sea mantenido para negociar o una contraprestación contingente originada en una combinación de negocios para ser medido a VRCCORI, en su reconocimiento inicial.
- Los activos financieros que han sido en el momento del reconocimiento inicial designados de forma irrevocable como medido al VRCCR, si tal designación elimina o reduce **significativamente** una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes. La Compañía no ha designado ningún instrumento financiero para ser medido a VRCCR.
- Los activos financieros designados como VRCCR son medidos a valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las ganancias o pérdidas a valor razonable reconocidos en resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier dividendo o intereses **ganados** sobre el activo financiero y es incluida como ingresos financieros.

Los activos financieros designados como VRCCR son medidos a valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las ganancias o pérdidas a valor razonable reconocidos en resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier dividendo o intereses ganados sobre el activo financiero y es incluida como ingresos financieros.

Deterioro de Activos Financieros

El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Compañía reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado **significativamente** desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses.

Aumento Significativo en el Riesgo de Crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero se ha incrementado **significativamente** desde su reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de reporte con el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha del reconocimiento inicial.

Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que se razonable y sustentable, incluyendo experiencia histórica e información proyectada que esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. La información proyectada considerada incluye las perspectivas futuras de las industrias en las cuales operan los deudores de la Compañía, obtenidas de informes de expertos económicos, analistas financieros, organismos **gubernamentales**, grupos de expertos relevantes y otras organizaciones similares, así como también la consideración de diversas fuentes externas de información económica actual y pronosticada que se relaciona con las operaciones principales de la Compañía.

Definición de Incumplimiento

La Compañía considera lo siguiente como constituyente de un evento de incumplimiento para propósitos de la administración interna del riesgo **crediticio**, dado que la experiencia histórica indica que las cuentas por cobrar que cumplen cualquiera de los siguientes criterios son generalmente no recuperables.

- Cuando existe un incumplimiento de las restricciones financieras de la contraparte; o
- Información desarrollada internamente u obtenida de recursos externos indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluyendo a la Compañía, en su totalidad (sin tomar en consideración alguna garantía mantenida por la Compañía).

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que ha ocurrido un incumplimiento cuando un activo financiero está en mora por más de 180 días, a menos que la Compañía tenga información razonable y sustentable para demostrar que un criterio de incumplimiento más aislado es más apropiado.

Política de Castigos

La Compañía castiga un activo financiero cuando existe información que indica que la contraparte está en dificultades financieras severas y no existe una perspectiva realista de recupero, por ejemplo, cuando la contraparte ha sido puesta en liquidación o ha entrado en procedimientos de bancarrota, o en el caso de cuentas comerciales por cobrar, cuando los importes han estado morosos por más de dos años, lo primero que ocurra primero.

Los activos financieros castigados podrían todavía estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recupero de la Compañía, teniendo en consideración asesoría legal cuando fuere apropiado. Cualquier recupero realizado se reconoce en resultados.

Medición y Reconocimiento de Pérdidas Crediticias Esperadas

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la severidad (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la severidad está basada en datos históricos ajustados por información futura como se describió anteriormente.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía en conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Para un contrato de garantía financiera, ya que la Compañía está obligada a realizar pagos solamente en el evento de un incumplimiento por parte del deudor en conformidad con las cláusulas del instrumento que está garantizado, las insuficiencias de efectivo son pagos esperados a reembolsar al tenedor por una pérdida crediticia en la que incurre menos los importes que la Compañía espera recibir del tenedor, el deudor o un tercero.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro de valor en resultados para todos los instrumentos financieros con un correspondiente ajuste a su valor en libros a través de una cuenta de corrección de valor por pérdidas, excepto para los instrumentos financieros que son medidos a VRCCORI, para los cuales la corrección de valor se reconoce en otros resultados integrales y se acumula en la **reserva** de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con

cambios en otro resultado integral, y no reduce el valor en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

Baja en Cuentas de Activos Financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a un tercero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los importes recibidos.

Al dar de baja un activo financiero medido a costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la sumatoria de la consideración recibida y por recibir se reconoce en resultados.

Adicionalmente, al dar de baja una inversión en un instrumento de deuda clasificado a VRCCORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral es reclasificada a resultados.

En contrario, al dar de baja una inversión en un instrumento de patrimonio el cual la Compañía ha elegido en el reconocimiento inicial medirlo a VRCCORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral no es reclasificada a resultados, pero es transferida a resultados acumulados.

ii. Pasivos Financieros e Instrumentos de Patrimonio

Clasificación como Deuda o Patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos por la Compañía se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los importes recibidos, neto de los costos directos de emisión.

Pasivos Financieros

Todos los pasivos financieros son posteriormente medidos a costo **amortizado** usando el método de interés efectivo o a VRCCR.

i. Pasivos Financieros Medidos a Valor Razonable con Cambios en Resultados (VRCCR)

Los pasivos financieros se clasifican al VRCCR cuando el pasivo financiero es (i) una contraprestación contingente que sería ser pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios a la que se aplica IFRS 3, (ii) mantenido para negociar, o (iii) se designa a VRCCR.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
- en su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Compañía gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- es un derivado, excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz.

Pasivos Financieros Medidos Posteriormente a Costo Amortizado

Los pasivos financieros que no sean:

- una contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios;
- mantenidos para negociar; o
- asignados a VRCCR, son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y para la distribución del gasto por intereses a lo largo del período correspondiente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) durante la vida esperada del pasivo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Baja en Cuentas de Pasivos Financieros

El valor razonable de los pasivos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y son convertidos al tipo de cambio de cierre de cada período de reporte. Para pasivos financieros que son medidos a VRCCR, el componente de diferencia de cambio forma parte de las ganancias o pérdidas por valor razonable y se reconocen en resultados para pasivos financieros que no sean parte de una relación de cobertura.

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

4.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de la presentación en el estado de flujos de efectivo, Autolandia S.A., clasifica en el rubro de equivalentes de efectivo los recursos en caja, bancos y las inversiones en valores con vencimiento menor a los 90 días, los cuales se presentan al costo, que se aproxima al valor de mercado con vencimientos menores o iguales a tres meses.

Por su naturaleza han sido adquiridos y mantenidos por la Compañía para obtener rendimientos.

4.3 Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable. Posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, si estos activos fueran a largo plazo, menos las pérdidas por deterioro. Las cuentas por cobrar se componen de clientes, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Los costos de transacción no se incluyen en el costo de adquisición ni en el cálculo del costo amortizado. Son costos de transacción directamente atribuibles las comisiones, pagos de apertura de cuenta y otros costos. Los costos de transacción y las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados.

4.4 Inventarios

Los inventarios están registrados al costo o el valor neto realizable, el más bajo. El costo de los inventarios está basado en el método de costo promedio ponderado para los inventarios de productos.

4.5 Propiedades, mobiliario y equipos

Reconocimiento y medición

La propiedad, mobiliario y equipos se miden al costo, neto de depreciación acumulada y/o pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. La propiedad, mobiliario y equipos se reconocen como activo si es probable que se derive de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Cuando partes significativas de una partida de propiedad, mobiliario y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Cuando partes significativas de una partida de propiedad, mobiliario y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Medición Posterior al Reconocimiento – Modelo del Costo

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, mobiliarios y equipos (excepto terrenos y edificios) son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a los resultados del período en que se producen.

Medición Posterior al Reconocimiento – Modelo de Revaluación

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se había calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Los aumentos por revaluación de terrenos y edificios se reconocen en otro resultado integral, y se registran en el patrimonio en la cuenta reserva de revaluación de propiedades, mobiliario y equipos. Una disminución del valor en libros por deterioro del valor de los terrenos y edificios, es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior a dichos activos.

Método de Depreciación y Vidas Útiles

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los elementos de propiedad, mobiliario y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de equipo, muebles y enseres, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. Los métodos de depreciación, vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Oficinas – Talleres	2%
Equipo de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	20% y 33%
Vehículos	20%
Otros activos	10%
Maquinaria y Herramientas	10%

Baja o Venta de Propiedad, Mobiliario y Equipos

Una partida de propiedad, mobiliario y equipos puede darse de baja por diferentes circunstancias; venta, obsolescencia, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito.

La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedades, mobiliario y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y se reconoce en resultados.

4.6 Deterioro de Activos no Financieros

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

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.

4.7 Contratos de Arrendamiento

Reconocimiento de Activos y Pasivos por Derecho de Uso – Política Aplicable a partir del 1 de enero de 2019

La Compañía evalúa al inicio del contrato si éste contiene o no un arrendamiento, esto es cuando el contrato otorga el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración.

Valoración del Derecho de Uso del Activo

El costo del derecho de uso de los activos incluye las siguientes partidas:

- El importe de la valoración inicial del pasivo por arrendamiento;
- Cualquier pago por arrendamiento abonado al arrendador con anterioridad a la fecha de comienzo o en la misma fecha, una vez descontado cualquier incentivo recibido por el arrendamiento;
- Cualquier costo directo inicial incurrido por el arrendatario; y,
- Una estimación de los costos en los que incurrirá el arrendatario para el desmantelamiento y retiro del activo o para restaurar el activo.

Pasivo por Arrendamiento

La Compañía deberá valorar los pasivos por arrendamiento al valor actual de sus cuotas de arrendamiento, descontadas utilizando el tipo de interés implícito en el arrendamiento, si dicho tipo de interés puede determinarse fácilmente. Si la Compañía no es capaz de calcular el tipo de interés implícito en el arrendamiento, deberá utilizar el tipo de interés incremental de sus préstamos.

Los pasivos por arrendamiento deben incluir las siguientes partidas:

- Cuotas fijas menos cualquier incentivo de arrendamiento que se vaya a recibir del arrendador;
- Cuotas variables que dependen de un índice o de un tipo de interés, utilizando el índice o tipo de interés en la fecha de inicio del contrato de arrendamiento;
- Importes que el arrendatario espera pagar en virtud de garantías de valor residual;
- Precio de ejercicio de la opción de compra si el arrendatario tiene certeza razonable del ejercicio de dicha opción; y,
- Pagos de penalizaciones por terminar el arrendamiento, si el período del arrendamiento refleja la opción de terminarlo por parte de la Compañía.

Posteriormente, la Compañía irá incrementando el pasivo por el arrendamiento para reflejar el interés devengado y reconociendo en la cuenta de resultados; disminuyendo las cuotas que se van pagando del pasivo y recalculando nuevamente el valor contable para reflejar cualquier reversión, modificación del contrato de arrendamiento o reversión de las denominadas cuotas en sustancia fijas.

Contratos de Arrendamiento como Arrendador

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento como arrendataria de ciertos bienes inmuebles. En todos los casos, la parte arrendadora conserva **significativamente** los riesgos y beneficios de la propiedad, por lo tanto, son clasificados como arrendamientos operativos.

4.8 Inversiones en Acciones

Inversiones en acciones en compañías subsidiarias

La Compañía registra sus inversiones en acciones en subsidiarias de acuerdo con el método de participación de patrimonio neto. De acuerdo con este método, las inversiones en acciones en compañías subsidiarias son registradas inicialmente al valor patrimonial de la compañía emisora en el porcentaje de tenencia accionaria y posteriormente, se reconoce la participación en las utilidades y/o pérdidas de dichas compañías en la oportunidad en que son reportadas por las compañías emisoras. Los dividendos en efectivo se acreditan a las inversiones en acciones en compañías subsidiarias, cuando son decretados por las compañías emisoras.

La adquisición de una inversión registrada bajo el método de participación se registra al valor razonable de los activos y pasivos identificables de la compañía emisora. El análisis por deterioro es realizado por la inversión total de la subsidiaria.

Inversiones en acciones instituciones financieras

Las adquisiciones de una inversión realizada en instituciones financieras se registran al valor razonable al momento de su compra, sin efecto del método de participación los dividendos recibidos son reconocidos en los resultados del ejercicio.

4.9 Beneficios a los Empleados

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos por la Compañía, utilizando información financiera pública. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorando que tiene relación con servicios pasados, realizados por empleados será reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio remanente hasta que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida en que los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad; por cualquier ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

Jubilación Patronal

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en el estado de resultados integrales la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

Desahucio

La obligación neta de la Compañía con respecto al desahucio está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio. Las indemnizaciones por

desahucio son reconocidas cuando los empleados deciden dar por terminada la relación contractual con la Compañía.

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

4.10 Préstamos Bancarios y Sobregiros

La política de Autolandia S.A., es reconocer los préstamos bancarios inicialmente al valor justo y posteriormente medirlos al costo amortizado; cualquier diferencia entre el monto recibido (neto del costo de la transacción) y el valor de reintegro es reconocida en el estado de resultados en el plazo de los préstamos, usando el método del interés efectivo. Sin embargo, debido al plazo relativamente corto por el cual se contratan estos préstamos su valor nominal no difiere significativamente del que resultaría de aplicar el referido método del costo amortizado.

Los préstamos bancarios y sobregiros son clasificados como pasivos corrientes a menos que Autolandia S.A., tenga un derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por, al menos, 12 meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

4.11 Provisiones y Contingencias

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria 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 presentación de los estados financieros y de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales la Compañía constituye provisiones son con cargo al resultado integral, los cuales corresponden principalmente a: costos acumulados de servicios, los beneficios a los empleados. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

4.12 Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta comprende únicamente el impuesto corriente. Se reconoce en resultados, excepto en la medida en que se relacionan con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

Impuesto Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se estima pagar a las autoridades fiscales sobre la renta gravable para el período actual, aplicando las tasas tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de presentación de informes, y cualquier ajuste de impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce para todas las diferencias temporarias deducibles en la medida en que resulten probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

4.13 Capital Social

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

4.14 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago.

Venta de Bienes

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan **sustancialmente** transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Prestación por Servicios

Se reconoce en función del servicio prestado. La compañía reconocerá el ingreso cuando su monto pueda ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos fluyan a la compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a sus actividades. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la negociación hayan sido superadas.

4.15 Reconocimiento de Costos y Gastos

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

En el estado de resultados integrales se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros, o cuando y en la medida en que tales beneficios económicos futuros, no cumplan o dejen de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurra en un pasivo.

4.16 Gastos Financieros

Los gastos financieros incluyen los gastos por intereses sobre los préstamos, los cambios en el valor razonable de los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados, las pérdidas por deterioro de activos financieros, los gastos bancarios y comisiones bancarias por garantías. Todos los costos por préstamos se reconocen en los resultados utilizando el método de interés efectivo.

4.17 Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban para el reparto en la Junta General de Accionistas, celebrada cada año.

4.18 Utilidad por Acción

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad del año atribuible a las acciones ordinarias por el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año.

4.19 Reserva Legal

Autolandia S.A., destina el 10% de la ganancia neta de cada ejercicio para que sea apropiado como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital social. La reserva legal obligatoria no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

4.20 Determinación de Valor Razonable

Las políticas y revelaciones contables de la compañía requieren que se determine el valor razonable de activos y pasivos financieros y no financieros. Cuando corresponde, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

4.21 Hipótesis de Negocio en Marcha

Se han elaborado sus estados financieros bajo el supuesto de empresa en marcha, pues la administración no tiene intenciones de liquidar las compañías de Autolandia S.A., ni de cesar sus actividades.

Nota 5. Uso de estimaciones, juicios y reclasificaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por Autolandia S.A., se encuentran basadas 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 circunstancias.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de Autolandia S.A., y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 3, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a período subyacente.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

5.1 Deterioro de activos

A la fecha de cierre del período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos

identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no ha determinado que exista pérdida por deterioro en sus rubros de activos de propiedades, mobiliario, vehículos y equipo.

5.2 Vida útil de vehículos, mobiliario y equipo

Como se describe en la Nota 4.7, la Compañía revisa la vida útil estimada de los vehículos y equipos al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración determinó que la vida útil es adecuada en relación a los beneficios futuros esperados.

Nota 6. Activos restringidos y fideicomisos

Fideicomiso Whosale

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, la compañía Autolandia S.A., mantiene un encargo fiduciario por el cual se halla obligado irrevocablemente a transferir al fideicomiso en administración, a título de fideicomiso mercantil irrevocable, todos los vehículos que adquiera o llegue a adquirir a General Motors o a otro concesionario autorizado, con el fin de garantizar ciertas obligaciones para con determinados acreedores.

Nota 7. Administración de Riesgo Financiero

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de reglas políticas de administración de riesgo de la compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Corporación, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Administración revisa regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Corporación a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades en función de las estrategias específicas determinadas. La compañía, a través de sus políticas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus funciones y obligaciones.

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

La estrategia de Gestión de Riesgo de AUTOLANDIA S.A., está orientada a mitigar los efectos de los riesgos de:

- **Riesgo de Mercado**
- **Riesgo de Crédito**
- **Riesgo de Liquidez o Financiamiento**
- **Administración de capital**

Los eventos o efectos de Riesgo Financiero se refieren a situaciones en las cuales se está expuesto a condiciones de incertidumbre.

La estructura de gestión del riesgo financiero comprende la identificación, determinación, análisis, cuantificación, medición y control de estos eventos. Es responsabilidad de la Administración, y en particular de la Gerencia General y contador la evaluación y gestión constante del riesgo financiero.

A. Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés relacionadas principalmente con las actividades de operación y financiamiento de la Compañía como el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a estos riesgos dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

a) Riesgo Tipo de Cambio

El Riesgo de Tipo de Cambio se produce como la consecuencia de la volatilidad de las divisas en que opera Autolandia S.A., maneja sus operaciones y registros contables en la moneda de curso legal en el Ecuador el dólar americano, por lo que la totalidad de sus operaciones de ingresos, costos y gastos, activos y pasivos están denominadas en dólares. Autolandia S.A., al momento NO efectúa operaciones en monedas distintas al dólar americano, y de acuerdo a la estrategia global no se tiene planificado operaciones en moneda extranjera, por lo que se puede calificar como bajo el riesgo en Tipo de cambio.

b) Gestión de Riesgo en las Tasas de Interés

La estructura de financiamiento de la Compañía considera como principal fuente de financiación el capital de trabajo propio generado por sus operaciones, teniendo su principal apalancamiento en sus proveedores cuando estos lo permitan. Autolandia S.A., no mantiene actualmente pasivos con el sistema financiero.

c) Gestión de Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado ocurre cuando una compañía está sujeta a condiciones de venta adversas debido a la competencia en el mercado, condiciones adversas de demanda y de mercado o la incapacidad de desarrollar mercados o colocar productos o servicios para los clientes.

El riesgo de mercado es medio ya que la empresa tiene una dependencia importante de las variables económicas que afectan la capacidad de compra de los consumidores. Como resultado de lo anterior, los factores económicos que afectan el nivel de ingreso de la población tienen un efecto determinante en el consumo de los productos vendidos por la compañía, todas estas variables son monitoreadas constantemente por la administración del Autolandia S.A., para avizorar los posibles impactos de la economía en la empresa y establecer las estrategias necesarias para que estos impactos seas mínimos o nulos.

Es necesario considerar que sobre la base de las regulaciones estatales se ha restringido el cupo de comercialización de los vehículos lo que dificultara los volúmenes de comercialización de los vehículos. Sin embargo, he de anotarse

que se observa un efecto contrario en los talleres en razón de que se prevé una alta demanda de servicios de taller por la comercialización de autos usados y la situación económica actual.

B. Gestión de Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para Autolandia S.A., principalmente en sus deudores por venta.

Para sus deudores por venta Autolandia S.A., ha definido políticas que permiten controlar el riesgo de pérdidas por incobrabilidad y por incumplimiento en sus pagos. Adicionalmente podemos indicar que Autolandia S.A., no mantiene concentración de sus ventas en pocos clientes.

Por los argumentos detallados se califica los riesgos en créditos como bajos.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

DESCRIPCION	2019	2018
<u>Instrumentos Financieros</u>		
<u>Activos financieros medidos a costo amortizado</u>		
Efectivo y Equivalentes de efectivo	1,520,654.06	1,536,993.64
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	6,585,780.39	7,543,397.85
Otras cuentas por cobrar	431,376.44	709,860.75
Otros activos financieros no corrientes		
	<u>8,537,810.89</u>	<u>9,790,252.24</u>

Riesgo de Crédito Relacionado con las Cuentas por Cobrar Comerciales

El riesgo relacionado con crédito a clientes es gestionado con base en lo establecido en las políticas, procedimientos y controles de la Compañía. El sistema de venta directa garantiza una rotación que conduce a mantener una cartera con bajos niveles de deterioro, indicador que es monitoreado y se mantiene constante gracias a la labor del departamento de cartera con el propósito de mantener como máximo dichos niveles.

No existe una concentración significativa de créditos debido a la dispersión geográfica de clientes de la Compañía. La siguiente es la antigüedad a la fecha del estado de situación de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales, compuestos por los saldos de clientes de venta directa

La composición de los vencimientos de los saldos por cobrar es el siguiente:

DESCRIPCION		2019	%	2018	%
Corrientes por vencer	USD\$	4,467,222.04	67.83%	5,064,072.41	67.13%
Vencimientos hasta 30 días		1,116,008.18	16.95%	1,412,957.00	18.73%
Vencimientos hasta 60 días		268,770.28	4.08%	376,769.36	4.99%
Vencimientos hasta 90 días		211,747.93	3.22%	214,411.26	2.84%
Vencimientos hasta (+) de 120 días		522,031.96	7.93%	475,187.82	6.30%
Total	USD\$	6,585,780.39	100%	7,543,397.85	100.00%

La variación en la estimación para deterioro con respecto a las cuentas por cobrar a clientes durante el año se revela en la nota 10, más adelante, la maduración de las provisiones en concordancia con los clientes se resume de la forma siguiente:

DESCRIPCION		2019	%	2018	%
Corrientes por vencer	USD\$	6,098.56	3.22%	2,825.34	2.84%
Vencimientos hasta 30 días		7,740.86	4.08%	4,964.77	4.99%
Vencimientos hasta 60 días		15,035.06	7.93%	6,261.65	6.30%
Vencimientos hasta 90 días		32,142.19	16.95%	18,618.83	18.73%
Vencimientos hasta (+) de 120 días		128,660.60	67.83%	66,730.33	67.13%
Total	USD\$	189,677.26	100%	99,400.92	100.00%

Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos por US\$ 1.520.54.06 al 31 de diciembre de 2019 (US\$ 1.536.993.64 al 31 de diciembre de 2018), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo en bancos es mantenido en instituciones financieras cuyas calificaciones de riesgo están entre AAA- y AA otorgadas por las calificadoras de riesgos contratadas por cada entidad financiera

Entidad Financiera	Calificación	Calificador
Banco Bolivariano S. A.	AAA / AAA-	Bank Watch Ratings S. A. / PCR Pacific S. A.
Banco de la Producción S. A. Produbanco	AAA- /AAA-	Bank Watch Ratings S. A. / PCR Pacific S. A.
Banco Pichincha C. A.	AAA- /AAA-	Bank Watch Ratings S. A. / PCR Pacific S. A.
Banco Guayaquil S. A.	AAA / AAA	Sociedad Calificadora de Riesgos Latinoamericana
Banco del Pacífico S. A.	AAA-	PCR Pacific S. A.
Banco Internacional S.A.	AAA- / AAA	Bank Watch Ratings S. A. / Class International Rating
Banco del Austro S.A.	AA / AA+	PCR Pacific S.A. / Summa Rating S.A.

C. Gestión del Riesgo de Liquidez o Financiamiento

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

Con el propósito de cumplir altos niveles de liquidez, la Administración mantiene y monitorea una proyección de fondos de 90 días en los que se incluyen los niveles de entradas de efectivo de las cuentas por cobrar a clientes y las salidas de efectivo esperadas para proveedores y otras cuentas por pagar.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento.

Cuentas	Valor contable	Flujo de efectivo contractual	Hasta 90 días	Hasta 180 días	Sin vencimiento específico
31 de diciembre del 2019:					
Obligaciones financieras	14,147,091.49	14,147,091.49	4,300,000.00	9,847,091.49	-
Cuentas comerciales por pagar	86,225.84	86,225.84	86,225.84	-	-
Beneficios a empleados	960,571.50	960,571.50	102,290.80	-	858,280.70
Otras cuentas por pagar	379,908.66	379,908.66	379,908.66	-	-
Otros pasivos Financieros	-	-	-	-	-
	15,573,797.49	15,573,797.49	4,868,425.30	9,847,091.49	858,280.70
31 de diciembre del 2018:					
Obligaciones financieras	12,489,096.91	12,489,096.91	6,550,000.00	5,939,096.91	-
Cuentas comerciales por pagar	46,741.01	46,741.01	46,741.01	-	-
Beneficios a empleados	1,201,945.51	1,201,945.51	312,819.95	-	889,125.56
Otras cuentas por pagar	277,991.31	277,991.31	277,991.31	-	-
Otros pasivos Financieros	-	-	-	-	-
	14,015,774.74	14,015,774.74	7,187,552.27	5,939,096.91	889,125.56

A continuación, se muestra la ratio del índice de liquidez:

Cuentas	2019	2018
Activo corriente	14,706,999.59	15,685,981.27
Pasivo corriente	14,875,623.59	13,315,022.46
Índice de liquidez	0.99	1.18

D. Administración de Capital

El objetivo de la Compañía respecto a la gestión de capital es de salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha y de esta forma proporcionar beneficios a los accionistas y demás grupos de interés, así como también mantener una estructura óptima de capital.

El capital monitoreado con base en la ratio de capital, el cual se calcula como un porcentaje que representa el patrimonio sobre el total de sus activos, fue como sigue:

Cuentas	2019	2018
Total patrimonio	17,857,669.19	17,785,547.26
Total activo	33,591,573.48	31,989,695.28
Índice - ratio de capital sobre activos	0.53	0.56

Nota 8. Efectivo y equivalentes de efectivo

Se refieren a:

DESCRIPCION		2019	2018
Caja general	USD\$	311,036.15	460,692.84
Fondos rotativos y caja chica		6,015.00	6,215.00
Bancos e instituciones Financieras		1,203,602.91	1,070,085.80
Inversiones con rendimientos menores a 90 días		-	-
Total	USD\$	1,520,654.06	1,536,993.64

En la caja general, los saldos reflejados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponden principalmente a valores recaudados al cierre del ejercicio mismos, que fueron depositados en las cuentas bancarias hasta el 4 y 3 de enero de 2020 y 2019, respectivamente.

Los valores en bancos e instituciones financieras no mantienen ninguna restricción.

Nota 9. Cuentas y documentos por cobrar (activos financieros)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponden a los valores a cobrar a clientes propios relacionados directamente al giro del negocio, venta de vehículos y servicios prestados de talleres

DESCRIPCION		2019	%	2018	%
Cientes personas naturales y sociedades					
Vehículos	USD\$	4,381,291.58	66.53%	5,476,259.12	72.60%
Repuestos		596,005.11	9.05%	540,497.30	7.17%
Talleres Relacionados		236,226.81	3.59%	166,220.37	2.20%
Cientes Financieras		1,372,256.89	20.84%	1,360,421.06	18.03%
Cheques protestados		-	0.00%	-	0.00%
Total	USD\$	6,585,780.39	100%	7,543,397.85	100.00%

Nota 10. Estimación cuentas incobrables

El movimiento es como sigue:

DESCRIPCION		2019	2018
Saldo Inicial	USD\$	(99,440.92)	(112,360.92)
Estimación del año		-	-
Baja de Clientes		12,304.63	14,000.00
Recupero de provisión		(102,540.97)	(1,080.00)
(+-) ajustes y otras reclasificaciones		-	-
Total	USD\$	(189,677.26)	(99,440.92)

La distribución de la estimación por maduración se la resume en concordancia con la maduración de la cartera. (Véase Nota 7)

Nota 11. Otras cuentas por cobrar

Se refieren a:

DESCRIPCION		2019	%	2018	%
Cuentas por cobrar empleados	USD\$	70,333.30	16.30%	94,387.74	13.30%
Garantías Recibidas		-	0.00%	3,240.00	0.46%
Por cobrar proveedores		50,428.32	11.69%	35,695.63	5.03%
Otras por cobrar diversas (i)		286,100.73	66.32%	549,407.65	77.40%
Anticipos Inmuebles		-	0.00%	-	0.00%
Otras cuentas por cobrar relacionadas		24,514.09	5.68%	27,129.73	3.82%
Total	USD\$	431,376.44	100%	709,860.75	100%

- (i) Al 31 de diciembre de 2019, incluye principalmente valores estimados de Rebates y otros varios a General Motors por un total de USD\$ 272.150.91 (USD\$ 506.765.24 en el año 2018.) y otros varios a cobrar menores.

Nota 12. Inventarios

Se refiere a:

DESCRIPCION		2019	%	2018	%
Inventario vehículos	USD\$	426,317.20	26.25%	250,838.58	15.40%
Inventario repuestos (a)		1,197,702.69	73.76%	1,378,075.60	84.61%
Provisión Obsolescencia		(217.10)	0.01%	(217.10)	0.01%
Total	USD\$	<u>1,623,802.79</u>	100%	<u>1,628,697.08</u>	100%

- a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde los repuestos adquiridos para la comercialización, al público y los talleres.

Al 31 de diciembre de 2018, los inventarios de repuestos de Autolandia S.A., se encontraron pignorados por USD\$ 500.000, en calidad de garantía de una línea de crédito por ese monto con el Banco Bolivariano.

Nota 13. Aportes fiduciarios

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a los aportes realizados al patrimonio autónomo del Fideicomiso Wholesale de acuerdo al convenio de Adhesión suscrito con Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles, el cual representa al cierre de esos ejercicios en una suma de USD\$ 3'759.819.43 (2019) y 3'764.281,25 (2018). Por efectos de este encargo fiduciario, los vehículos adquiridos a General Motors, debe ser transferido a este fideicomiso para su administración y custodia.

Nota 14. Activos por impuestos corrientes

Se refieren a:

DESCRIPCION		2019	%	2018	%
Impuesto al valor agregado - IVA	USD\$	57,227.42	9.90%	118,463.63	40.77%
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		344,743.72	59.61%	149,716.58	51.53%
Retenciones en la fuente de IVA		36,641.89	6.34%	22,359.01	7.70%
Anticipo de Impuesto a la renta		139,693.00	24.16%	-	0.00%
Total	USD\$	578,306.03	100%	290,539.22	100%

El movimiento de las retenciones en la fuente corresponde a lo siguiente:

DESCRIPCION		2019	2018
Impuesto a la renta causado (nota 31)	USD\$	-	(303,935.02)
(-) Anticipo pagado		139,693.00	146,344.23
(-) Retenciones en la fuente		295,127.17	257,690.82
(-) Crédito tributario años anteriores		49,616.55	49,616.55
Total	USD\$	484,436.72	149,716.58

Nota 15. Propiedad, mobiliario, maquinarias y equipos

La composición de las propiedades, maquinarias y equipos se los puede resumir en el anexo siguiente, sin embargo, se debe anotar que respecto de estos bienes existen las siguientes reservas, **pignoraciones y garantías**:

Las edificaciones de Autolandia S.A., ubicadas en Quito (Mariana de Jesús y América) sirven de garantía hipotecaria de las obligaciones mantenidas con el Banco del Pichincha por una línea de crédito al 31 de diciembre de 2019 de USD\$ 5.500.000 (USD\$ 4.500.000.00 en 2018). Las edificaciones de Autolandia S.A., ubicadas en Quito (6 de diciembre y Pedro Ponce Carrasco), sirven de aval para una línea de crédito de USD\$ 1.000.000 con el Produbanco al 31 de diciembre de 2019 y 2018. Las Edificaciones ubicadas en la ciudad de Santo Domingo de los Tsáchilas y el terreno ubicado en la calle Obispo Díaz de la Madrid, garantizan una línea de crédito al 31 de diciembre de 2019 de USD\$ 2.000.000 con el Banco Bolivariano (en el año 2018 la línea de crédito con esta institución fue de USD\$ 1.500.000, con garantía del inmueble ubicado en Santo Domingo de los Tsáchilas).

DESCRIPCION		2019	%	2018	%
No Depreciables					
Terrenos	USD\$	9,049,812.10	72.46%	8,538,461.18	71.60%
Cuadros y Pinturas		23,489.99	0.19%	23,489.99	0.20%
Depreciables					
Edificaciones		3,649,901.49	29.23%	3,649,901.49	30.61%
Vehículos		249,339.15	2.00%	208,294.51	1.75%
Muebles y enseres		169,689.81	1.36%	167,343.62	1.40%
Equipos de oficina		113,806.09	0.91%	112,029.46	0.94%
Equipos de computación		233,424.81	1.87%	211,936.12	1.78%
Otros Activos		61,980.85	0.50%	61,580.85	0.52%
Total propiedad de propiedad, planta y equipos		13,551,444.29		12,973,037.22	
Depreciación Acumulada		(1,062,761.22)	8.51%	(1,048,259.67)	8.39%
Deterio de Activos		-	0.00%	-	0.00%
Total Propiedad, Planta y Equipos, netos	USD\$	12,488,683.07	100%	11,924,777.55	100%

Los movimientos ocurridos por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, se lo resumen en el anexo siguiente:

Descripción	Saldo al 31 diciembre 2018	Adiciones	Baja (Costo)	Baja (Depreciación)	Gasto Depreciación	Saldo al 31 diciembre 2019
Terrenos (i)	8,538,461.18	511,350.92	-	-	-	9,049,812.10
Edificios	3,104,943.11	-	-	-	-	3,104,943.11
Equipo de Computación	21,924.39	21,488.69	-	-	(10,423.58)	32,989.50
Equipos de Oficina	16,869.97	1,776.63	-	-	(3,772.99)	14,873.61
Muebles y Enseres	21,716.53	2,346.19	-	-	(5,841.20)	18,221.52
Vehículos	177,317.92	101,696.43	(60,651.79)	17,543.31	(8,820.26)	227,085.61
Otros Activos	43,544.45	400.00	-	-	(3,186.83)	40,757.62
Total neto	11,924,777.55	639,058.86	(60,651.79)	17,543.31	(32,044.86)	12,488,683.07

- (i) El incremento en los terrenos corresponde al efecto de la valuación del terreno ubicado en la Av. Obispo Días de la Madrid y calle Cuero y Caicedo, el cual fue realizado por un perito independiente debidamente calificado.

Los movimientos ocurridos por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, se lo resumen en el anexo siguiente:

Descripción	Saldo al 31 diciembre 2017	Adiciones	Baja (Costo)	Baja (Depreciación)	Gasto Depreciación	Saldo al 31 diciembre 2018
Terrenos (i)	8.028.593,44	509.867,74	-	-	-	8.538.461,18
Edificios	3.104.943,11	-	-	-	-	3.104.943,11
Equipo de Computación	17.782,79	15.149,74	(2.508,76)	6,15	(8.505,53)	21.924,39
Equipos de Oficina	17.446,38	4.114,20	(612,65)	3,89	(4.081,85)	16.869,97
Muebles y Enseres	17.507,09	11.007,59	(1.147,24)	-	(5.650,91)	21.716,53
Vehículos	192.219,97	71.883,93	(87.154,46)	16.248,97	(15.880,49)	177.317,92
Otros Activos	46.768,97	-	-	-	(3.224,52)	43.544,45
Total neto	11.425.261,75	612.023,20	(91.423,11)	16.259,01	(37.343,30)	11.924.777,55

- (i) El incremento en los terrenos corresponde a la compra del inmueble ubicado en la Av. Obispo Días de la Madrid y calle Cuero y Caicedo, el cual fue realizado por un perito independiente debidamente calificado.

Nota 16. Inversiones a largo plazo

Se refiere a acciones y participaciones en otras compañías, su detalle es como sigue:

Descripción	Al 31 de diciembre de 2019			Al 31 de diciembre de 2018		
	US \$	Nº Acciones	% Participación	US \$	Nº Acciones	% Participación
Inversiones mantenidas al vencimiento a)						
Aymesa (a)	507,25	44	0,01%	507,25	44,34	0,01%
Coneca S.A (a)	77.755,14	52.582	1,88%	95.481,47	52.582,04	1,88%
Talleres Reparcar (b)	394.454,44	90.570	93,56%	379.407,84	90.570,00	93,56%
Servimotor S.A (b)	580.806,53	134.460	99,60%	635.487,53	134.460,00	99,60%
Plan Automotor Ecuatoriano S.A (a)	272.509,87	39.574	3,60%	272.509,87	39.574,00	3,60%
KERYGMASEG (a)	63.373,43	70.929	1,88%	28.370,35	70.929,00	1,88%
Sub-Total	1.389.406,66			1.411.764,31		
Inversiones Disponibles para la venta (c)						
Banco de Guayaquil S.A	1.376.058,42	1.346,681	0,35%	390.441,06	260.646,00	0,07%
Banco Internacional S.A	64.624,20	3,151	0,02%	58.539,20	3.151,00	0,02%
Banco Pichincha	1.426.408,58	11.401	0,18%	1.236.656,58	9.395,22	0,14%
Banco Produbanco	1.532.271,25	1.644,679	0,45%	1.013.098,00	995.242,00	0,26%
Banco Bolivariano S.A.	275.737,06	313,485	0,11%	-	-	-
Sub-Total	4.675.099,51			2.698.734,84		
Total	6.064.506,17			4.110.499,15		

- (a) Estas inversiones, en razón de no existir influencia significativa, estas inversiones se mantienen al costo, sin embargo, son actualizados a valor patrimonial proporcional cuando existe información disponible.
- (b) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, éstas han sido actualizados a su valor patrimonial proporcional, y son consideradas para el proceso de consolidación de estados financieros.
- (c) Las inversiones en las instituciones financieras, se las mantiene registradas en función del costo de adquisición no se considera la actualización de su valor por no ejercer influencia significativa en estas compañías.

Nota 17. Otros activos no corrientes

Se refieren a:

DESCRIPCION	2019	%	2018	%
Catálogo repuestos	147,850.41	25.13%	134,255.88	24.47%
Instalaciones oficinas y otros	290,290.92	49.34%	283,381.75	51.64%
Software	150,149.25	25.52%	131,089.85	23.89%
	588,290.58	100.00%	548,727.48	100.00%
Amortización Acumulada	(361,433.21)	61.44%	(302,924.39)	55.20%
Total	USD\$ 226,857.37	38.56%	245,803.09	44.80%

Nota 18. Obligaciones bancarias y financieras

Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a la siguiente composición de préstamos:

Nº. Operación	Plazo	Tasa de Interés	Al31-12-2019	Emisión	Vencimiento
<u>Banco Pichincha</u>					
336637400	195	8.95	250,000.00	21-jun-19	02-ene-20
336638000	195	8.95	250,000.00	24-jun-19	05-ene-20
341268000	195	8.95	250,000.00	23-jul-19	19-ene-20
341409000	195	8.95	250,000.00	25-jul-19	21-ene-20
342379200	180	8.95	250,000.00	05-ago-19	01-feb-20
344975400	180	8.95	300,000.00	09-sep-19	07-mar-20
345056400	180	8.95	200,000.00	10-sep-19	08-mar-20
345055100	180	8.95	250,000.00	10-sep-19	08-mar-20
345054600	180	8.95	200,000.00	11-sep-19	09-mar-20
345605100	180	8.95	250,000.00	19-sep-19	17-mar-20
345605000	180	8.95	300,000.00	19-sep-19	17-mar-20
346712900	180	8.95	250,000.00	27-sep-19	25-mar-20
346712700	180	8.95	250,000.00	27-sep-19	25-mar-20
348924900	180	8.95	200,000.00	30-oct-19	27-abr-20
348923900	180	8.95	200,000.00	30-oct-19	27-abr-20
350255700	180	8.95	300,000.00	12-nov-19	10-may-20
350258100	180	8.95	250,000.00	13-nov-19	11-may-20
350257100	180	8.95	250,000.00	13-nov-19	11-may-20
350962400	180	8.95	250,000.00	21-nov-19	19-may-20
350962600	180	8.95	250,000.00	21-nov-19	19-may-20
350962800	180	8.95	200,000.00	26-nov-19	24-may-20
352374600	180	8.95	200,000.00	04-dic-19	01-jun-20
352375500	180	9.95	300,000.00	05-dic-19	02-jun-20
352375900	180	10.95	270,000.00	05-dic-19	02-jun-20
Provisión Intereses			132,788.25		
			6,052,788.25		
<u>Banco Produbanco</u>					
494367002	180	9.12	300,000.00	19-feb-19	17-feb-20
546835000	180	9.12	250,000.00	11-dic-19	08-jun-20
Provisión Intereses			11,450.67		
			561,450.67		
<u>Banco Bolivariano</u>					
28794	182	8.75	125,000.00	08-jul-19	06-ene-20
28819	182	8.75	125,000.00	16-jul-19	13-ene-20
28975	182	8.75	125,000.00	06-sep-19	04-mar-20
28987	182	8.75	125,000.00	11-sep-19	09-mar-20
29073	182	8.75	200,000.00	10-oct-19	07-abr-20
29076	182	8.75	200,000.00	10-oct-19	07-abr-20
29190	182	8.89	200,000.00	21-nov-19	19-may-20
29232	182	8.89	250,000.00	29-nov-19	27-may-20
29250	180	8.89	200,000.00	05-dic-19	02-jun-20
29262	181	8.89	200,000.00	10-dic-19	08-jun-20
Provisión Intereses			20,230.03		
			1,770,230.03		
<u>Banco Guayaquil S.A.</u>					
283194	182	8.95	250,000.00	11-sep-19	09-mar-20
289245	182	8.95	250,000.00	27-nov-19	25-may-20
Provisión Intereses			8,204.18		
			508,204.18		
Produbanco Fideicomiso Whosale Repuestos			680,536.01		
Produbanco Fideicomiso Whosale Vehículos			4,573,882.35		
Total financiamiento			14,147,091.49		

Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a la siguiente composición de préstamos:

Nº. Operación	Plazo	Tasa de Interés	Al 31-12- 2018	Emisión	Vencimiento
Banco Pichincha					
303028500	180	7,5	250.000,00	24-jul-18	20-ene-19
306721300	180	8	300.000,00	12-sep-18	11-mar-19
306951400	180	8	200.000,00	17-sep-18	16-mar-19
306948200	180	8	250.000,00	17-sep-18	16-mar-19
307112600	180	8	300.000,00	19-sep-18	18-mar-19
307690300	180	8	250.000,00	26-sep-18	25-mar-19
307690100	180	8	250.000,00	26-sep-18	25-mar-19
307692100	180	8	200.000,00	26-sep-18	25-mar-19
307691500	180	8	200.000,00	26-sep-18	25-mar-19
310331100	180	8	200.000,00	31-oct-18	29-abr-19
310332200	180	8	200.000,00	31-oct-18	29-abr-19
318861600	180	8,95	270.000,00	13-dic-18	11-jun-19
218861500	180	8,95	300.000,00	13-dic-18	11-jun-19
318939600	180	8,95	250.000,00	14-dic-18	12-jun-19
318939300	180	8,95	250.000,00	14-dic-18	12-jun-19
319205900	180	8,95	250.000,00	19-dic-18	17-jun-19
319206000	180	8,95	250.000,00	20-dic-18	18-jun-19
319961400	180	8,95	250.000,00	26-dic-18	24-jun-19
319961700	180	8,95	250.000,00	27-dic-18	25-jun-19
Provisión Intereses			64.952,28		
			4.734.952,28		
Banco Produbanco					
CAR 49436700	180	7,5	300.000,00	21-ago-18	18-feb-19
CAR 51668400	180	7,5	250.000,00	19-dic-18	17-jun-19
Provisión Intereses			9.560,01		
			559.560,01		
Banco Bolivariano					
27966	90	8,25	125.000,00	17-oct-18	15-ene-19
27967	90	8,25	125.000,00	17-oct-18	15-ene-19
28131	90	8,25	100.000,00	20-dic-18	20-mar-19
28132	90	8,25	100.000,00	20-dic-18	20-mar-19
28294	90	7,5	250.000,00	06-dic-18	06-mar-19
28300	91	7,5	250.000,00	10-dic-18	11-mar-19
28321	90	8,9	250.000,00	18-dic-18	18-mar-19
Provisión Intereses			8.053,73		
			1.208.053,73		
Produbanco Fideicomiso Whosale Repuestos			1.035.089,71		
Produbanco Fideicomiso Whosale Vehículos			4.951.441,18		
Por pagar GM plan extraordinario			-		
Total financiamiento			12.489.096,91		

Nota 19. Cuentas comerciales por pagar

Corresponde a obligaciones por la compra de vehículos y repuestos, que la compañía mantiene al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

DESCRIPCION	2019	%	2018	%
Proveedores repuestos	82,200.04	95.33%	37,770.89	80.81%
Proveedores compras varias	4,025.80	4.67%	8,418.68	18.01%
Otros proveedores	-	0.00%	-	0.00%
Relacionados	-	0.00%	551.44	
Total	USD\$ 86,225.84	100%	46,741.01	100%

Nota 20. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a los valores pendientes por dividendos y honorarios profesionales a la gerencia.

DESCRIPCION	2019	%	2018	%
Dividendos por pagar	367,893.98	96.84%	243,692.70	87.66%
Honorarios y otros a accionistas	6,098.66	1.61%	28,132.59	10.12%
Otras cuentas por pagar	5,916.02	1.56%	6,166.02	2.22%
Total	USD\$ 379,908.66	100%	277,991.31	100%

Nota 21. Obligaciones laborales y beneficios sociales

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se refiere a las siguientes obligaciones con los empleados:

DESCRIPCION		2019	2018
Sueldos y Salarios por Pagar	USD\$	25,156.84	31,122.08
Otros valores por pagar		11,685.42	45,049.63
Sueldos y Otros por Pagar		36,842.26	76,171.71
IESS por Pagar		20,592.19	20,725.68
Fondos de Reserva		983.68	1,049.74
Préstamos IESS por pagar		10,971.74	8,693.33
Aportes al IESS		32,547.61	30,468.75
Décimo cuarto sueldos		13,381.25	12,600.01
Décimo tercer sueldos		7,605.80	7,600.00
Participación Trabajadores (Nota 31)		11,913.88	185,979.48
Beneficios Sociales		32,900.93	206,179.49
Total	USD\$	102,290.80	312,819.95

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Corporación en el 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de la obligación por este concepto se presenta neto de los anticipos de su participación en las utilidades de la Corporación, otorgados a los empleados. Dichos anticipos y la obligación por este beneficio a los empleados son liquidables simultáneamente.

El movimiento de la provisión para participación a los trabajadores fue como sigue:

Movimiento	2019	2018
Saldo al inicio del año	185,979.48	162,079.01
Provisión del año cargada a resultados (nota 31)	11,913.88	185,979.48
Pago de la provisión del año anterior	(185,979.48)	(162,079.01)
Saldo al final del año	11,913.88	185,979.48

Nota 22. Pasivos por impuestos corrientes

Se refiere a:

DESCRIPCION		2019	%	2018	%
Impuesto a la renta por pagar (a)	USD\$	-	0.00%	-	0.00%
Impuesto al valor agregado IVA		73,474.23	45.89%	64,890.65	34.45%
Retenciones en la fuente IVA		46,416.66	28.99%	62,229.07	33.03%
Retenciones en la fuente Impuesto a la Renta		40,215.91	25.12%	61,253.56	32.52%
Contribución solidaria		-	0.00%	-	0.00%
Total	USD\$	160,106.80	100%	188,373.28	100%

(a) Ver Nota 14 y 31

Nota 23. Otros pasivos financieros no corrientes

La administración de la compañía modificó su política de reconocimiento de ingresos de los intereses generados en cartera de crédito con lo cual los intereses originados por el financiamiento se reconocen como ingreso del ejercicio fiscal.

Nota 24. Obligaciones laborales no corrientes

Las provisiones por concepto de jubilación patronal y desahucio se realizaron por efectos de cumplimiento con las normas internacionales de información financiera NIIF que requieren que la información financiera se encuentre razonablemente presentada.

DESCRIPCION		2019	%	2018	%
Jubilación patronal (a)	USD\$	669,957.59	78.06%	701,423.27	78.89%
Bonificación por desahucio (b)		188,323.11	21.94%	187,702.29	21.11%
Total	USD\$	858,280.70	100%	889,125.56	100%

a) Provisión Jubilación Patronal

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

DESCRIPCION		2019	2018
Saldo Inicial	USD\$	701,423.27	605,642.19
Pagos y/o reversiones		(33,029.15)	(12,677.85)
Provisión del año		74,432.22	66,249.63
Pérdida /gancia actuarial (en ORI)		(72,868.75)	42,209.30
Total	USD\$	669,957.59	701,423.27

El movimiento de la obligación para planes de beneficios definidos ha sido el siguiente:

DESCRIPCION		2019	2018
Obligación por beneficios definidos	USD\$	701,423.27	605,642.19
<u>costo financiero del año</u>			
Costo laborar por servicios actuariales		31,635.40	29,052.49
Costo financiero		42,796.82	37,197.14
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		-	-
Beneficios pagados por la compañía		(33,029.15)	(12,677.85)
<u>Costo neto del período</u>		41,403.07	53,571.78
Pérdida /gancia actuarial (en ORI)		(72,868.75)	42,209.30
Total	USD\$	669,957.59	701,423.27

b) Indemnización Desahucio

El movimiento de la reserva para desahucio al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fue como sigue:

DESCRIPCION		2019	2018
Saldo Inicial	USD\$	187,702.29	161,454.24
Pagos y/o reversiones		(22,054.47)	(23,510.62)
Provisión del año		28,749.16	24,287.23
Pérdida /gancia actuarial (en ORI)		(6,073.87)	25,471.44
Total	USD\$	188,323.11	187,702.29

El movimiento de la obligación para planes de beneficios definidos ha sido el siguiente:

DESCRIPCION		2019	2018
Obligación por beneficios definidos (*)	USD\$	187,702.29	161,454.24
costo financiero del año			
Costo laborar por servicios actuariales		16,664.50	13,964.45
Costo financiero		12,084.66	10,322.78
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		-	-
Beneficios pagados por la compañía		(22,054.47)	(23,510.62)
Costo neto del periodo		6,694.69	776.61
Pérdida /gancia actuarial (en ORI)		(6,073.87)	25,471.44
Total	USD\$	188,323.11	187,702.29

Según se indica en la nota 4 (9), los beneficios de indemnización por desahucio e indemnización laboral por terminación son definidas en el Código de Trabajo de la República del Ecuador en sus artículos 185 y 188 respectivamente.

De acuerdo al artículo 185 del Código de Trabajo de la República del Ecuador, en los casos de terminación de la relación laboral solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Mientras transcurra el plazo de 30 días en el caso de la notificación de terminación del contrato pedido por el empleador, y de 15 días en el caso del desahucio solicitado por el trabajador, el Inspector de Trabajo procederá a

liquidar el valor que representan las bonificaciones y la notificación del empleador no tendrá efecto alguno si al término del plazo no consignare el valor de la liquidación que se hubiere realizado. Lo dicho no obsta el derecho de percibir las indemnizaciones que por otras disposiciones corresponden al trabajador.

De acuerdo al artículo 188 del Código de Trabajo de la República del Ecuador, el empleador que despidiere intempestivamente al trabajador, será condenado a indemnizarlo, de conformidad con el tiempo de servicio y según la siguiente escala:

- Hasta tres años de servicio, con el valor correspondiente a tres meses de remuneración; y,
- De más de tres años, con el valor equivalente a un mes de remuneración por cada año de servicio, sin que en ningún caso ese valor exceda de 25 meses de remuneración.

La fracción de un año se considerará como año completo.

El cálculo de estas indemnizaciones se hará en base de la remuneración que hubiere estado percibiendo el trabajador al momento del despido, sin perjuicio de pagar las bonificaciones a las que se alude en el caso del artículo 185 del Código de Trabajo.

En el caso del trabajador que hubiere cumplido 20 años y menos de 25 años de trabajo, continuada o interrumpidamente, adicionalmente tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. Sin embargo, es política de la Corporación mantener a sus trabajadores hasta antes que estos cumplan el tiempo de servicio que les otorga el derecho de jubilación patronal, razón por la cual mantiene como obligación por beneficios a sus empleados las prestaciones por terminación.

Las principales premisas actuariales utilizadas para determinar la obligación proyectada al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fueron las siguientes:

Hipótesis actuariales	31-12-2019	31-12-2018
Tasa de descuento	8,26%	8,67%
Tasa de inflación de largo plazo	1,00%	1,50%
Tasa de incremento salarial de largo plazo	1,00%	1,00%
Tabla de mortalidad pre y post retiro	Rentistas Válidos	Rentistas Válidos

Nota 25. Patrimonio**Capital social**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, está constituido por 7.024.251,00 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, a valor nominal de US\$1 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías exige que las sociedades anónimas constituyan una reserva legal de las utilidades liquidas de cada ejercicio, en un porcentaje no menor al 10% de las mismas, hasta que por lo menos represente el 50% del capital social pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en operaciones.

En los ejercicios 2019 y 2018, Autolandia S.A., no ha considerado la inclusión de la apropiación de Reserva Legal, sino hasta el momento que la Junta General de Accionistas o socios lo determine.

Reserva facultativa

Al 31 de diciembre de 2019, representa una suma acumulada de USD\$ 3.099.467.15 luego de la apropiación decidida en la Junta General de Accionistas. Al 31 de diciembre de 2018, representa una suma acumulada de USD\$ 3.036.325,13 y corresponde al porcentaje aprobado mediante Junta General de Accionistas para su constitución en forma anual.

Resultado por adopción de NIIF

Sobre la base del proceso establecido por el organismo de control para la implementación de NIIF, la matriz las aplico en el 2011 y los talleres en el 2012, el efecto acumulado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es de USD\$ 252.062,56.

Superávit por revaluación de propiedad planta y equipos

La cuenta de superávit por revaluación de activos, corresponde a la diferencia entre el valor razonable de los terrenos y edificios comparado con su respectivo costo histórico y su composición se la puede resumir en la forma siguiente:

DESCRIPCION		2019	2018
Superávit revaluación Terrenos	USD\$	5,988,360.36	5,477,009.44
Superávit revaluación Edificaciones		522,843.34	522,843.34
Total	USD\$	6,511,203.70	5,999,852.78

Al 31 de diciembre de 2019, la compañía ha efectuado el avalúo del terreno ubicado en la Av. Obispo Días de la Madrid y Calle cuero y Caicedo, el cual fue realizado por un perito debidamente calificado y será ratificado por la Junta General de Accionistas en la aprobación de los estados financieros.

Otro resultado integral

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, principalmente corresponde al efecto acumulado de los cambios en el saldo al 1 de enero de 2018, por la aplicación de la enmienda de NIC 19 beneficios definidos, para la estimación del estudio actuarial aplicando la tasa de descuento de la moneda de estados unidos. Así también se incluye el control del gasto por impuesto diferido acumulado en ejercicios anteriores.

DESCRIPCION	2019	2018
Resultado Integral (ORI Jubilación Patronal y Desahucio)		
Pérdida efecto enmienda NIC 19		
Jubilación patronal (a)	USD\$ (149,742.74)	(107,533.44)
Bonificación desahucio (b)	(125,026.10)	(99,554.66)
Total	USD\$ (274,768.84)	129,425.58
Reversión efecto enmienda NIC 19		
Jubilación patronal (a)	USD\$ 37,474.71	(42,209.30)
Bonificación desahucio (b)	6,073.87	(25,471.44)
Total	USD\$ 43,548.58	(67,680.74)
Efecto neto enmienda NIC 19		
Jubilación patronal (a)	USD\$ (112,268.03)	(149,742.74)
Bonificación desahucio (b)	(118,952.23)	(125,026.10)
Total	USD\$ (231,220.26)	(274,768.84)
Resultado Integral (Impuesto renta Diferido)		
Gasto impuesto a la renta diferido	(18,894.87)	(18,894.87)
Otros Ajustes por AID	-	-
Total	USD\$ (18,894.87)	(18,894.87)
Total resultados integrales	USD\$ (250,115.13)	(293,663.71)

Utilidad por Acción

La utilidad por acción se calcula considerando el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el año, como sigue:

Descripción	2019	2018
Utilidad neta del año	149,405	772,583
Valor destinado a la reserva legal	-	(77,258)
Utilidad básica por acción	149,405	695,325
Acciones en circulación	7,024,251	7,024,251
Utilidad neta por acción	0.02	0.10

51

Nota 26. Ingresos ordinarios

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a los vehículos y repuestos vendidos a terceros y empresas relacionados, se los resume en la forma siguiente:

DESCRIPCION		2019	%	2018	%
Ventas Vehículos	USD\$	28,278,493.63	78.27%	34,149,018.33	80.17%
Ventas Repuestos		5,941,042.98	16.44%	6,378,378.43	14.97%
Ventas Accesorios		15,248.16	0.04%	9,375.02	0.02%
Ventas Garantías y otros		156,495.06	0.43%	116,485.39	0.27%
Comisiones GM		1,736,037.84	4.81%	1,943,185.01	4.56%
Total	USD\$	36,127,317.67	100%	42,596,442.18	100%

Nota 27. Costo de ventas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde al costo de los vehículos y repuestos vendidos a terceros y empresas relacionados, se los resume en la forma siguiente:

DESCRIPCION		2019	%	2018	%
Costo de Vehículos	USD\$	27,035,039.46	83.43%	32,837,122.72	85.66%
Costo de Repuestos		5,248,030.87	16.19%	5,416,274.23	14.13%
Costo de Accesorios		123,035.75	0.38%	82,879.98	0.22%
Total	USD\$	32,406,106.08	100%	38,336,276.93	100%

Nota 28. Gastos de administración y ventas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los gastos de administración, por su naturaleza, se los resume de la siguiente forma:

DESCRIPCION		2019	%	2018	%
Gastos de personal	USD\$	203,664.53	17.38%	187,139.40	15.97%
Beneficios Sociales		36,072.82	3.08%	30,584.46	2.61%
Aportes al IESS		40,691.76	3.47%	36,323.81	3.10%
Otros Gastos de personal		73,363.00	6.26%	66,328.85	5.66%
Honorarios terceros		92,590.84	7.90%	74,167.02	6.33%
Honorarios Miembros de Directorio		-	0.00%	9,000.00	0.77%
Seguros Empresa		39,574.66	3.38%	30,503.94	2.60%
Gastos de Servicios y generales		262,329.85	22.38%	234,799.47	20.04%
Suministros y materiales		26,094.16	2.23%	25,834.36	2.20%
Mantenimientos edificios y equipos		1,268.22	0.11%	4,590.27	0.39%
Impuestos, cuotas y contribuciones		8,776.18	0.75%	9,563.73	0.82%
Arriendo Locales		26,515.20	2.26%	24,237.90	2.07%
Depreciaciones y amortizaciones		90,526.48	7.72%	77,391.82	6.60%
Servicio Vigilancia		116,723.16	9.96%	116,723.16	9.96%
Otros gastos administrativos		153,729.57	13.12%	106,236.71	9.07%
Total	USD\$	1,171,920.43	100%	1,033,424.90	100%

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los **gastos de ventas**, por su naturaleza se los resume de la siguiente forma:

DESCRIPCION		2019	%	2018	%
Gastos de personal	USD\$	959,745.83	39.28%	878,717.09	35.96%
Beneficios Sociales		101,239.28	4.14%	91,215.97	3.73%
Aportes al IESS		165,642.74	6.78%	153,330.73	6.28%
Otros Gastos de personal		168,570.40	6.90%	158,622.28	6.49%
Publicidad y propaganda		172,214.37	7.05%	97,442.22	3.99%
Seguros Empresa		3,590.36	0.15%	-	0.00%
Mantenimientos edificios y equipos		40,297.93	1.65%	40,512.15	1.66%
Atenciones sociales		248.57	0.01%	-	0.00%
Comisiones Financieras		102,717.77	4.20%	87,619.06	3.59%
Combustibles y Lubricantes		38,028.28	1.56%	25,097.39	1.03%
Provisiones Incobrables		102,540.97	4.20%	-	0.00%
Gastos de Servicios y generales		20,778.61	0.85%	5,404.57	0.22%
Baja de Inventarios		56,291.90	2.30%	44,271.33	1.81%
Otros gastos ventas		511,367.33	20.93%	537,266.49	21.99%
Total	USD\$	<u>2,443,274.34</u>	100%	<u>2,119,499.28</u>	100%

Nota 29. Ingresos no operacionales

Se refiere a:

DESCRIPCION	2019	%	2018	%
Ingresos por financiamiento de Clientes, netos				
Intereses Financiamiento Clientes USD\$	413,026.60		612,626.28	
Costo Comisiones Financieras	(95,500.00)		(222,364.29)	
Costo Financiero (Honorarios Wholesa)	(104,497.17)		(164,091.27)	
Costo Financiero Preentregas	(119,500.00)		(149,044.35)	
Total	93,529.43	9.33%	77,126.37	9.27%
Ingresos derivados de inversiones, netos				
Perdida en inversiones	(72,407.33)		(320,207.76)	
Dividendos de Acciones	497,128.95		657,147.87	
Utilidades en Inversiones	47,049.68		24,434.43	
Total	471,771.30	47.07%	361,374.54	43.43%
Otros ingresos, no operacionales				
Intereses ganados Bancos	5,609.92		5,990.66	
Intereses por mora	22,483.60		13,192.16	
Diferencias Ventas Activos	-		1,291.85	
Arrendamientos	171,589.20		171,589.20	
Provisiones no Utilizadas	35,394.04		-	
Otros Ingresos Financieros	149,369.64		108,274.68	
Otros gastos no operacionales	-		-	
Otros ingresos no operacionales	52,562.98		93,193.77	
	437,009.38	43.60%	393,532.32	47.30%
Total	1,002,310.11	100%	832,033.23	100%

Nota 30. Egresos no operacionales

Se refiere a los gastos siguientes:

DESCRIPCION		2019	%	2018	%
Comisiones financieras	USD\$	201.25	0.02%	234.40	0.03%
Intereses Financiero (Wholesale)		124,982.00	12.15%	91,906.08	13.14%
Costo Financiero (aval bancario)		147,840.00	14.37%	147,840.00	21.14%
Intereses a Bancos		669,688.47	65.09%	385,233.88	55.08%
Otros gastos no operacionales		86,188.72	8.38%	74,196.76	10.61%
Total	USD\$	1,028,900.44	100%	699,411.12	100%

Nota 31. Impuesto a la renta y participación de los trabajadores en las utilidades

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

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país en los términos y condiciones determinados en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, podrían obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe la correspondiente inscripción de la escritura pública en el Registro Mercantil respectivo hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

DESCRIPCION	2019	2018
Determinación de la Participación Trabajadores:		
Utilidad Contable	79,425.84	1,239,863.18
(-) Otras Partidas de Conciliación	-	-
Base para 15% participación trabajadores	79,425.84	1,239,863.18
Participación Trabajadores (nota 21)	USD\$ 11,913.88	185,979.48
Determinación del Impuesto a la Renta:		
Utilidad Contable	79,425.84	1,239,863.18
(-) 15% Participación Trabajadores	(11,913.88)	(185,979.48)
(+) Gastos No Deducibles	196,028.61	457,348.48
(-) Dividendos Otras Compañías	(544,178.63)	(681,582.30)
(-) Ingresos Exentos	-	(43,189.50)
(+) Gastos incurridos para Generar Ingresos exentos	7,800.00	8,200.00
(+) Participación Trabajadores Ingreso Exentos	11,913.88	107,485.77
(-) Deducción por Incremento Neto Empleados	-	-
(+) Generación diferencias temporarias Jub. y desahucio	54,869.99	-
(-) Reversión diferencias temporarias Jub. y desahucio	(14,612.52)	-
Base Gravada de Impuesto a la Renta	(220,666.71)	902,146.15
Tarifa de Impuesto a la Renta Vigente	25%	25%
Impuesto a la Renta Causado	(55,166.68)	225,536.54
Anticipo de Impuesto a la Renta (a)	-	303,935.02
Impuesto a la Renta del Ejercicio	-	303,935.02
Impuesto a la Renta Diferido	(81,893.06)	(22,634.22)
Impuesto a la Renta Causado (nota 14)	(81,893.06)	281,300.80

- a) Corresponde al anticipo calculado para impuesto a la renta individual acumulado que en algunos casos se constituyó el impuesto a la renta.

Impuesto a la Renta Diferido

Un resumen del activo por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2019, presenta la siguiente composición y movimiento:

Al 31 de diciembre de 2019			
Cuentas	Saldos al fin año	Reconocido en los resultados	Saldos al comienzo del año
Activo por impuesto diferido:			
Jubilación patronal	49,360.58	26,726.36	22,634.22
Jubilación patronal	55,166.70	55,166.70	-
Total	104,527.28	81,893.06	22,634.22

Un resumen del activo por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2018, presenta la siguiente composición y movimiento:

Al 31 de diciembre de 2018			
Cuentas	Saldos al fin año	Reconocido en los resultados	Saldos al comienzo del año
Activo por impuesto diferido:			
Jubilación patronal	22,634.22	22,634.22	-
Total	22,634.22	22,634.22	-

Nota 32. Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición transacciones y de saldos con partes relacionadas, han sido realizadas en igualdad de condiciones como si se las realizara con terceros y se las resumen en el anexo siguiente:

Transacciones con partes relacionadas	2019	2018
Ventas a Relacionados Repuestos		
Servimotor S.A.	1.095.329.96	1.051.163.03
Taller Reparcar Cía. Ltda.	797.140,07	783.264.51
Ventas a Relacionados Otros Servicios		
Servimotor S.A.	162.779,70	161.425.20
Taller Reparcar Cía. Ltda.	61.389,75	60.760.71
<u>Compras a Relacionadas Garantías y otros</u>		
Servimotor S.A.	223.900,67	251.762.46
Taller Reparcar Cía. Ltda.	34.221.65	32.952.65

Transacciones con partes relacionadas	2019	2018
---------------------------------------	------	------

Compras a Relacionadas Varios servicios

Servimotor S.A.	48.641.82	-
Taller Reparcar Cía. Ltda.	731.29	-

Saldos de Transacciones con Relacionados

		2019	2018
Cuentas y documentos Cobrar	US\$	236.226.58	166.220.37
Servimotor S.A.		131.557.23	97.627.00
Taller Reparcar Cía. Ltda.		104.669.35	68593.37

Otras cuentas por cobrar	US\$	24.514.09	27.129.73
Servimotor S.A.		17.255.38	16.089.95
Taller Reparcar Cía. Ltda.		7.258.71	11.039.78

Saldos de Transacciones con Relacionados

Cuentas y documentos por pagar	US\$	-	551.14
Servimotor S.A.		-	199.14
Taller Reparcar Cía. Ltda.		-	352.30

Saldos de Transacciones con Relacionados

		2019	2018
Otras cuentas por pagar	US\$	373.992.64	271.825.29
Comisiones a Pagar Presidencia		-	-
Dividendos por pagar		367.893.98	243.692.70
Otros por pagar Accionistas		-	-
Otros honorarios a accionistas	US\$	6.096.66	28.132.59

Nota 33. Conciliación de actividades operativas del Estado de Flujos de Efectivo

La conciliación de actividades operativas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se las puede resumir en el anexo siguiente:

Conciliación de Actividades Operativas	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Utilidad del Ejercicio	149,405.02	772,582.90
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto proveniente en las actividades de operación		
Depreciación de Propiedades, Planta y Equipos	32,044.86 ✓	37,343.30
Provisión de Incobrables	102,540.97 ✓	-
Amortizaciones	58,508.82 ✓	40,048.52
Actualización de Inversiones Largo Plazo	25,357.65 ✓	295,773.33
Dividendos recibidos en acciones	(251,777.00) ✓	-
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	67,787.34 ✓	90,536.86
Honorarios Presidencia y/o Directorio	-	-
Participación Trabajadores	11,913.88 ✓	185,979.48
Impuesto a la Renta	(81,893.06) ✓	281,300.81
Utilidad en Venta de Activos Fijos	43,108.48 ✓	(1,291.85)
Intereses por Pagar	172,673.13 ✓	8,053.73
Intereses ganados (efecto reversión diferido)	-	-
Baja de inventarios y otros faltantes	56,291.9 ✓	44,271.33
Provisión Obsolescencia de Inventarios	-	-
Estimación rebates GM	(101,679.63) ✓	-
	284,282.36	1,754,598.41
Cambios netos en activos y pasivos de operación		
(Aumento) de cuentas por cobrar	945,312.83 ✓	(1,785,017.43)
Disminución de inventarios	(51,397.61) ✓	(450,019.85)
Disminución de aportes fiduciarios	4,461.82 ✓	(821,686.96)
(Aumento) de gastos anticipados e impuestos	(373,052.12) ✓	(238,720.79)
Disminución Otras Cuentas por Cobrar	415,610.37 ✓	(334,039.39)
(Disminución) de cuentas por pagar	39,484.83 ✓	3,441.54
(Disminución) en obligaciones patronales	(222,443.03) ✓	(153,772.30)
Aumento de otros pasivos	73,650.87	(342,935.08)
(Disminución) de intereses diferidos	-	-
Flujo de efectivo proveniente de actividades de operación	1,115,910.32	(2,368,151.85)

Nota 34. Otros aspectos relevantes

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Situación Fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Precios de Transferencia

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004, se estableció con vigencia a partir del año 2005, las normas que deben aplicar las Compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas.

Mediante resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 511 de fecha 29 de mayo de se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares (US\$3.000.000) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares (US\$15.000.000), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

No obstante, la Administración Tributaria en ejercicio de sus facultades legales podrá solicitar, mediante requerimientos de información, a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, por cualquier monto o cualquier tipo de operación o transacción, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la ley, quienes para dar cumplimiento a este requerimiento tendrán un plazo no menor a 2 meses.

Para el año 2019 y 2018, la Compañía no está obligada a efectuar el estudio de precios de transferencia, debido a que el monto de las transacciones anuales con partes relacionadas es menor al mínimo requerido por las disposiciones legales, por lo que la Administración considera que no está requerida a presentar el Informe de Precios de Transferencia.

Reforma Tributaria

El 31 de diciembre de 2019, fue publicada la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria a través del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas tributarias son las siguientes:

a) Impuesto a la Renta

Se exonera del Impuesto a la Renta por cinco años incluyendo las inversiones nuevas y productivas en los siguientes sectores productivos: servicios de infraestructura, servicios educativos y ~~servicios~~ culturales y ~~artísticos~~.

Dividendos

Se grava la distribución de dividendos a sociedades y personas naturales no residentes en el Ecuador. Las empresas que distribuyen dividendos retendrán el 25% sobre el ingreso gravado. En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador se aplicará lo dispuesto en el punto anterior.

Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador actuarán como agentes de retención aplicando la tarifa para no residentes.

Si la sociedad que distribuye los dividendos incumple el deber de informar su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, aplicando la tarifa del 35% sobre el ingreso gravado.

Jubilación Patronal y Desahucio

Serán deducibles las provisiones de desahucio y jubilación patronal, soportadas en estudios actuariales, siempre y cuando para las últimas se cumpla con lo siguiente:

- a. La provisión se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa;
- b. Los aportes en efectivo de esta provisión sean administrados por empresas especializadas en la administración de fondos y debidamente autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.

Deducciones

- Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio.
- Tratándose de otras sociedades o de personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se establece un 100% de deducción adicional en gastos de publicidad a favor de deportistas, programas y proyectos deportivos calificados por el ente rector.
- Los gastos por organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales se podrán deducir hasta un 150% de conformidad con las condiciones establecidas en el Reglamento de aplicación.
- Se elimina la obligación de determinar y cancelar el anticipo de Impuesto a la Renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente

al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

b) Impuesto al Valor Agregado

- Se grava con tarifa 12% del IVA la importación de servicios digitales y los pagos por servicios digitales de entrega de bienes muebles de naturaleza corporal, el IVA se aplica sobre la comisión adicional al valor del bien.
- Se incluye dentro de los bienes y servicios gravados con tarifa 0% del Impuesto al Valor agregado a los siguientes:
 - Flores, follaje y ramas cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas.
 - Tractores de llantas de hasta 300 caballos de fuerza (antes 200 hp).
 - Papel periódico.
 - Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para la medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos.
 - Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
 - El suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube (cloud computing).
 - El servicio de carga eléctrica brindado por las instituciones públicas o privadas para la recarga de todo tipo de vehículos cien por ciento (100%) eléctricos.

c) Impuesto a los Consumos Especiales

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

d) Impuesto a la Salida de Divisas

Se incluye como exento el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición. No se aplica esta exoneración cuando los dividendos se distribuyan a favor de sociedades extranjeras de las cuales, a su vez, dentro de su cadena propietaria, posean directa o indirectamente derechos representativos de capital, las personas naturales o sociedades residentes o domiciliadas en el Ecuador que sean accionistas de la sociedad que distribuye los dividendos.

restricción a la movilidad cuyo mayor impacto es la reducción generalizada de la actividad productiva, económica y comercial.

Como medidas **complementarias** y compensatorias al impacto económico local, las autoridades del gobierno ecuatoriano han emitido disposiciones que flexibilizan ciertas regulaciones de los organismos de control; disposiciones sobre el sector financiero público y privado con enfoque en el diferimiento gextraordinario de obligaciones crediticias y la reestructuración de deudas; además de la asignación de presupuesto para el otorgamiento de créditos personales y empresariales a través de banca pública y el bono de contingencia a través del Ministerio de Inclusión Económica y Social dirigido a personas con ingresos inferiores al salario básico unificado.

Con fecha 27 de marzo de 2020, el Presidente de la República emitió el Decreto Ejecutivo No. 1021 que contiene las normas para el diferimiento, sin interés, del pago del impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2019 y del IVA de los meses de marzo, abril y mayo de 2020, que debía pagarse en abril, mayo y junio, **respectivamente**. El Decreto crea también un régimen de "auto retención" de impuesto a la renta en virtud del cual obliga a ciertos contribuyentes a practicar, de forma mensual, una "auto retención" en la fuente sobre los ingresos gravados que obtienen dentro del respectivo mes. Los valores retenidos constituyen crédito tributario del impuesto a la renta del propio contribuyente que practica la retención y deben ser declarados y pagados al Servicio de Rentas Internas ("SRI") dentro del mes siguiente.

Entre diciembre 31 de 2019 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo 15, de 2020 (fecha de aprobación de estados financieros), la Administración considera que no han existido eventos importantes que pudieran afectar la marcha de la compañía o puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se haya revelado en los mismos y no ha considerado registrar efecto alguno en los estados financieros como consecuencia del efecto del coronavirus.


.....
Jorge Páez Andrade
GERENTE GENERAL


.....
Edy Diaz Salinas
CONTADOR GENERAL
Registro C.P.A. No.23.151