

Globalmotors Globmot S.A.

Estado de situación financiera

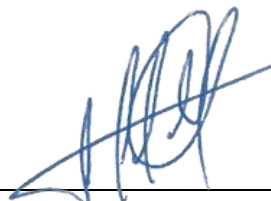
Al 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	2019	2018
			(Restablecido Nota 7)
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	5,634	1,499,051
Otras inversiones	10	-	674,457
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	11	305,646	15,224,598
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	12	6,096,743	4,118,616
Inventarios	13	17,318	28,624,582
Impuestos por cobrar	14	1,255,629	2,050,860
Gastos pagados por anticipado	4(d)	-	57,983
Total activo corriente		7,680,970	52,250,147
Activo no corriente			
Maquinaria, equipos, muebles y vehículos	15	310,625	404,211
Activos intangibles	16	570,000	807,671
Activo por impuestos diferidos	19	-	45,534
Total activo no corriente		880,625	1,257,416
Total activo		8,561,595	53,507,563



Pablo Lignarolo
Representante Legal



Julio Lascano
Contador

Globalmotors Globmot S.A.

Estado de situación financiera (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	2019	2018
			(Restablecido Nota 7)
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Préstamos y obligaciones financieras	17	4,972,452	26,247,254
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	18	1,132,978	10,913,113
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12	1,441,772	8,507,090
Impuestos por pagar	14	368	44,181
Beneficios a empleados	20	-	386,901
Provisiones		18,056	388,950
Total pasivo corriente		7,565,626	46,487,489
Pasivo no corriente			
Préstamos y obligaciones financieras	17	-	2,668,573
Beneficios a empleados	20	-	319,223
Total pasivo no corriente		-	2,987,796
Total pasivos		7,565,626	49,475,285
Patrimonio			
Capital emitido		3,500,800	3,500,800
Reserva legal		67,135	9,218
Reserva facultativa		604,213	82,963
Resultados acumulados		(3,176,179)	439,297
Total patrimonio	21	995,969	4,032,278
Total pasivo y patrimonio		8,561,595	53,507,563



Pablo Lignarolo
Representante Legal



Julio Lascano
Contador

Globalmotors Globmot S.A.

Estado de resultados integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	2019	2018
			(Restablecido Nota 7)
Ingresos de acuerdos con clientes	22	12,094,822	70,887,863
Costo de ventas	23	(12,728,904)	(58,690,277)
(Pérdida) utilidad bruta		(634,082)	12,197,586
Gastos de ventas	23	(108,191)	(6,135,598)
Gastos de administración	23	(579,620)	(3,539,457)
Otros ingresos, neto	24	34,814	217,065
(Pérdida) utilidad operacional		(1,287,079)	2,739,596
Gastos financieros, neto	25	(1,703,696)	(1,982,009)
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(2,990,775)	757,587
Impuesto a la renta	19	(45,534)	(328,421)
(Pérdida) utilidad neta		(3,036,309)	429,166
Otros resultados integrales:			
Ganancia actuarial		-	10,131
Resultados integrales del año, neto de impuestos		(3,036,309)	439,297



Pablo Lignarolo
Representante Legal



Julio Lascano
Contador

Globalmotors Globmot S.A.

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Capital emitido	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados			Total patrimonio
					Otros resultados integrales	Pérdidas acumuladas	Total resultados acumulados	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,425,800	2,075,000	-	-	-	92,181	92,181	3,592,981
Utilidad neta	-	-	-	-	-	429,166	429,166	429,166
Aumento de capital (Ver nota 21 (a))	2,075,000	(2,075,000)	-	-	-	-	-	-
Apropiación de reservas (Ver nota 21 (b) y (c))	-	-	9,218	82,963	-	(92,181)	(92,181)	-
Ganancia actuarial	-	-	-	-	10,131	-	10,131	10,131
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (Restablecido Nota 7)	3,500,800	-	9,218	82,963	10,131	429,166	439,297	4,032,278
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(3,036,309)	(3,036,309)	(3,036,309)
Apropiación de reservas (Ver nota 21 (b) y (c))	-	-	57,917	521,250	-	(579,167)	(579,167)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	3,500,800	-	67,135	604,213	10,131	(3,186,310)	(3,176,179)	995,969



Pablo Lignarolo
Representante Legal



Julio Lascano
Contador

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

Globalmotors Globmot S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019
Expresado en Dólares de E.U.A.

	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y relacionadas	25,035,647	59,630,483
Efectivo pagos a proveedores, empleados y relacionadas	5,542,261	(84,476,498)
Intereses pagados	(1,749,354)	(1,266,667)
Intereses recibidos	45,658	63,434
Impuesto a la renta pagado	(148,739)	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	28,725,473	(26,049,248)
Flujo de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisición de maquinaria, equipos, muebles y vehículos	(28,226)	(47,438)
Venta de maquinaria, equipos, muebles y vehículos	12,033	-
Adquisición de activos intangibles	(24,708)	(957,671)
Adquisición de inversiones	-	(674,457)
Recuperación de inversiones	674,457	-
Préstamos otorgados a partes relacionadas, neto	-	(3,778,633)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión	633,556	(5,458,199)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Proveniente de préstamos y obligaciones bancarias	19,897,612	25,031,262
Pagos de préstamos y obligaciones bancarias	(43,840,987)	3,884,565
Préstamos recibidos de partes relacionadas, neto	(6,909,071)	2,806,030
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	(30,852,446)	31,721,857
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes efectivo	(1,493,417)	214,410
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio	1,499,051	1,284,641
Saldo al final	5,634	1,499,051



Pablo Lignarolo
Representante Legal



Julio Lascano
Contador

Globalmotors Globmot S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Globalmotors Globmot S.A. (en adelante “la Compañía”) es una sociedad anónima constituida en la República del Ecuador el 13 de febrero del 2016 bajo la denominación de Expertmotors S.A., mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 1 de septiembre del 2017 se resuelve cambiar la denominación de la Compañía a Globalmotors Globmot S.A. e inicia operaciones el 30 de septiembre del mismo año siendo su principal actividad la comercialización de vehículos livianos y repuestos de las marcas Chery y Dong Feng.

La Compañía forma parte de Grupo Maresa, siendo su principal accionista y sociedad controladora Corporación Maresa Holding S.A., una compañía incorporada en Ecuador, la cual tiene el poder de dirigir las políticas financieras y de operación de la Compañía.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 15 de mayo de 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas, para su aprobación definitiva.

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía no tiene empleados. Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía contaba con 163 empleados que fueron subrogados por la Compañía Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A. a partir del 1 de enero de 2019.

La Compañía se encuentra domiciliada en la Avenida de los Granados E11-67 y Avenida de las Hiedras Quito – Ecuador.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas del 31 de enero de 2019, se resolvió la fusión por absorción de Globalmotors Globmot S.A. con Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A. siendo esta última la entidad absorbente. Los accionistas de Globalmotors Globmot S.A. pasarán a ser accionistas de la compañía absorbente para lo cual dicha entidad emitirá nuevas acciones a su favor. La compañía absorbida transferirá la totalidad de sus activos, pasivo y patrimonio al valor en libros. El proceso de absorción fue notificado a la Superintendencia de Compañías el 1 de febrero de 2019. A la fecha de emisión de estos estados financieros el proceso de fusión por absorción fue aprobado por la entidad de control mediante resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-2020-00002703 del 16 de marzo de 2020 de acuerdo a lo mencionado en la nota 29, con lo cual Globalmotors Globmot S.A. se disolverá durante el año 2020 sin que tenga que efectuar ningún proceso de liquidación societario adicional puesto que todos los derechos y obligaciones serán asumidos por Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.

2. BASES DE PREPARACIÓN

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2019.

Bases de medición

Los presentes estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por los beneficios a empleados largo plazo que son valuados en base a métodos actuariales. Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

3. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Nuevas normas e interpretaciones

Durante el año 2019, la Compañía ha aplicado CINIIF 23 por primera vez. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la aplicación de esta nueva norma se los detalla a continuación:

CINIIF 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a la renta

La interpretación norma el tratamiento contable del impuesto a la renta cuando existen posiciones tributarias que involucran incertidumbre y afectan la aplicación de la NIC 12 Impuesto a las ganancias. Esta norma no aplica para otros impuestos y gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, tampoco incluye requerimientos específicos respecto a intereses y penalidades asociadas a las posiciones tributarias inciertas. La interpretación norma específicamente lo siguiente:

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

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

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

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

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

- Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa
- Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos
- Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2015-2018.

- NIIF 16 – Arrendamientos

4. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo–

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

(b) Activos y pasivos financieros –

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales o al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual del activo financiero y el modelo de negocio de la Compañía para la gestión de cada activo financiero. Con excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente financiero significativo, la Compañía mide inicialmente un activo financiero a su valor razonable más los costos de transacción. Las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente financiero significativo son medidas al precio de transacción determinado bajo NIIF 15.

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

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

Medición posterior

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

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda).

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

Esta categoría es la más relevante para la Compañía y mide sus activos financieros a costo amortizado, si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y;
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Los activos financieros que se presentan en esta categoría se muestran en la nota 8.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía no mantiene registrados activos financieros en las categorías de activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales que se reciclan en resultados acumulados (instrumentos de deuda), activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales que no se reciclan en resultados acumulados (instrumentos de patrimonio) y activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Baja de activos financieros

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

- Los derechos para recibir los flujos de efectivo del activo han expirado, o;
- La Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material a un tercero bajo un acuerdo, y: (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo de un activo o ha ingresado en un acuerdo, evalúa si, y en qué medida, ha retenido los riesgos y beneficios de este activo financiero.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni tiene el control transferido del activo, la Compañía continúa reconociendo el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce una responsabilidad asociada a este. El activo transferido y la responsabilidad asociada se miden sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que la Compañía tiene retenidos.

La participación continua que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide de acuerdo al valor más bajo de su costo original en libros y el monto máximo que la Compañía puede ser requerida para pago.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable con cambios en resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses. Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de duración restante del activo financiero.

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

La Compañía considera que sus activos financieros están vencidos cuando los pagos contractuales tienen un vencimiento mayor a 30 días.

La Compañía también puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

Pasivos financieros-

Reconocimiento inicial y medición

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Medición posterior

La medición de los pasivos financieros depende de su clasificación, como se describe a continuación:

Préstamos y cuentas por pagar

Esta es la categoría más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo financiero. La amortización de la tasa de interés efectiva, se incluye como costos financieros en el estado de resultados.

La Compañía mantiene pasivos financieros en esta categoría que se muestran en la nota 8.

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

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación derivada del pasivo haya sido pagada o cancelada.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo acreedor bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal intercambio o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado de situación financiera, si existe actualmente un derecho legal exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

c) **Inventarios-**

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios de vehículos se determina por el método de costo específico, mientras que el costo del inventario de repuestos y accesorios se determina por el método del costo promedio ponderado. El costo de los inventarios de vehículos, repuestos y accesorios incluye los desembolsos en la adquisición de los mismos, los aranceles de importación y otros impuestos no recuperables, el transporte, manejo y los costos directamente atribuibles a la adquisición, su ubicación y condiciones actuales. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

El costo del inventario de trabajos en proceso incluye el costo de los repuestos, mano de obra y servicios incurridos en la reparación de vehículos a la fecha del estado de situación financiera.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados en el período en que se causan.

d) **Gastos pagados por anticipado-**

Corresponden principalmente a todos aquellos desembolsos realizados por concepto de seguros en donde aún no han sido transferidos los beneficios y riesgos inherentes del servicio que la Compañía está por recibir. Se registran al costo y se devengan en función de los contratos adquiridos, registrando dicho devengamiento en los resultados integrales del año.

e) **Maquinaria, equipos, muebles y vehículos**

Las partidas de maquinaria, equipos, muebles y vehículos son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Cuando partes significativas de una partida de maquinaria, equipos, muebles y vehículos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable.

La depreciación de los elementos de maquinaria, equipos, muebles y vehículos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de maquinaria, equipos, muebles y vehículos. El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las vidas útiles estimadas para maquinaria, equipos, muebles y vehículos son las siguientes:

	<u>Vida útil (años)</u>
Maquinarias y equipos	5 y 10
Equipo de computación	3
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Equipo de taller	<u>10</u>

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de maquinaria, equipos, muebles y vehículos, se reconoce en resultados.

f) Activos intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada.

Las vidas útiles estimadas para el período en curso son como sigue:

	<u>Vida útil (años)</u>
Derecho de uso de marca	<u>5</u>

Los métodos de amortización, las vidas útiles y los valores residuales se revisarán a cada fecha de presentación y se ajustarán si es necesario.

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

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

g) 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).

Notas a los estados financieros (continuación)

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; si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor en libros incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados integrales como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido solo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

h) Impuestos–

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

Impuesto a la renta corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a la renta 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 por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

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

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

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los

Notas a los estados financieros (continuación)

importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

El activo por impuesto diferido no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas, salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

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

i) Provisiones-

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

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

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

j) Ingresos provenientes de contratos con clientes-

La Compañía opera en el sector automotriz y genera ingresos principalmente de la venta de vehículos y repuestos y accesorios bajo pedido, así como de la prestación de servicios de taller. Los ingresos por acuerdos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes se transfiere al cliente por una

Notas a los estados financieros (continuación)

cantidad que refleje la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de estos bienes.

I. Venta de vehículos bajo pedido

Los contratos de venta de vehículos son clasificados en dos canales de comercialización:

Ventas retail: Los ingresos provenientes de la venta de vehículos bajo pedido son reconocidos en la aceptación del bien (vehículo), existen acuerdos de entrega posterior a la facturación hasta que los trámites de matriculación culminen. Las facturas son pagaderas hasta 30 días, tiempo promedio en que el cliente obtiene financiamiento directo con instituciones financieras locales. Se proporcionan descuentos por los vehículos en relación a su año de fabricación y adicionalmente los clientes pueden obtener promociones comerciales.

Todos los vehículos que ofrece la Compañía están sujetos a devoluciones únicamente en los casos cuando existan fallas de lotes de producción reconocidas y notificadas por el fabricante, quien asume directamente los costos asociados.

Ventas concesionarios: Los clientes obtienen el control de los vehículos cuando los bienes son enviados a sus instalaciones y han sido aceptados en las mismas, la entrega es inmediata en relación a la facturación. Las facturas son pagaderas hasta 30 días.

Todos los vehículos que ofrece la Compañía están sujetos a devoluciones únicamente en los casos cuando existan fallas de lotes de producción reconocidas y notificadas por el fabricante, quien asume directamente los costos asociados.

II. Venta de repuestos, accesorios y otros bajo pedido

Los clientes obtienen el control de los repuestos, accesorios y otros cuando son despachados desde la bodega de la Compañía. Las facturas se generan y los ingresos se reconocen en ese momento en el tiempo. Por lo general, las facturas suelen ser pagaderas en un plazo de 30 días. Las devoluciones de repuestos en caso de presentar fallas técnicas son mínimas por lo que la Compañía no registra una estimación por este concepto.

III. Servicios de taller

La Compañía presta servicios de taller para clientes del segmento de vehículos y red externa. Cada servicio comienza con la elaboración de la pre-factura de un cliente y su duración depende de la complejidad del servicio solicitado. El registro del ingreso y pago se realiza a la culminación del servicio con la elaboración de la factura, a plena satisfacción del cliente. Los servicios de mantenimiento no suelen durar más de seis meses.

Consideración variable

La Compañía evalúa la existencia de un monto variable dentro de sus acuerdos con clientes y estima el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes al cliente.

Notas a los estados financieros (continuación)

La consideración variable es estimada al inicio del acuerdo y hasta el momento en que la Compañía tiene la obligación en firme de entregar estas consideraciones al cliente.

De acuerdo a la evaluación efectuada por la Compañía, se otorgan a sus clientes derechos de devolución en casos específicos y cuyo costo son asumidos por los fabricantes y proveedores de repuestos.

Garantías

La Compañía provee garantías para reparaciones generales o defectos que existan al momento de la venta. Las garantías son cubiertas por el fabricante de la marca comercializada de acuerdo al contrato mantenido. La Compañía ejecuta las garantías en nombre del fabricante y posteriormente solicita el reembolso asociado. Este tipo de garantías son vendidas en conjunto con el vehículo.

Saldos contractuales

(i) Cuentas por cobrar comerciales

Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Compañía a una contraprestación que es incondicional (es decir, solo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de la contraprestación sea ejecutado).

(ii) Pasivo contractual

Un pasivo contractual es la obligación de transferir servicios a un cliente. Si un cliente paga una contraprestación antes de que la Compañía preste los servicios al cliente, se reconoce un pasivo contractual, cuando se realiza el pago. Los pasivos contractuales se reconocen como ingresos cuando los servicios han sido prestados al cliente.

Estimaciones y supuestos significativos bajo NIIF 15

La Compañía para aplicar NIIF 15 realiza los siguientes juicios y supuestos significativos:

Principal versus agente

La Compañía ha evaluado sus acuerdos con clientes en relación a las obligaciones de desempeño que tiene con estos, y ha concluido que en todas estas obligaciones la Compañía actúa como principal por las siguientes consideraciones:

- El inventario es controlado por la Compañía hasta el momento en que este es entregado al cliente, por tanto, el riesgo del inventario es de la Compañía.
- La Compañía tiene el riesgo de la recuperación del crédito otorgado al cliente.
- La Compañía tiene el derecho para definir el precio de venta al cual será entregado cada obligación de desempeño.

k) Costos y gastos-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

l) Ingresos y gastos financieros-

Los ingresos financieros están compuestos principalmente de ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

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

m) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes-

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

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

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

n) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que provean información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

5. ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los valores de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los valores en libros de los activos o pasivos afectados.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes juicios, estimaciones y supuestos contables significativos:

- Provisión para pérdida crediticia esperada:

La Compañía establece la estimación para pérdida crediticia esperada, que representa su mejor estimado de las pérdidas a incurrir en relación con los deudores comerciales. Para la evaluación de deterioro se considera la pérdida específica para cada una de las cuentas individualmente significativas de los deudores comerciales, las cuales se relacionan con clientes corporativos y para el resto de clientes se agrupan las partidas por cobrar de riesgos similares, a las cuales se aplican estadísticas de evaluaciones históricas de la morosidad de los créditos y del nivel de recuperación de éstos. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- Estimación de vidas útiles de maquinaria, equipos, muebles y vehículos:

Las maquinarias, equipos, muebles y vehículos se registran al costo y se deprecian en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

- Estimación de vidas útiles de activos intangibles:

Los activos intangibles se registran al costo y se amortizan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se amortiza el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

- Deterioro de activos:

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

- Deterioro de inventarios

La Compañía ha realizado la estimación de deterioro de sus inventarios en función de un análisis de la posibilidad real de utilización o venta. Las pérdidas por obsolescencia relacionadas con inventarios o valor neto de realización se cargan a los resultados en el período en que se causan.

- Impuestos:

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- Determinación del pasivo por impuesto a la renta de posiciones tributarias inciertas y probables

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

6. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES.

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

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 – Definición de material	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 3 – Definición de un negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 – Reforma de la tasa de interés de referencia	1 de enero de 2020
Modificaciones al Marco Conceptual de las NIIF	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

7. RESTABLECIMIENTO DE ESTADOS FINANCIEROS

Durante el año 2019 la gerencia identificó ciertos ajustes que afectan al año anterior y, como resultado, los saldos comparativos para el período al 31 de diciembre de 2018 se han modificado siguiendo los lineamientos establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC 8). Los ajustes reconocidos por

Notas a los estados financieros (continuación)

la Compañía se resumen a continuación:

	<u>Naturaleza</u>		<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>
Activos intangibles	Activo no corriente	(i)	-	(150,000)
Gasto amortización	Gastos administrativos	(i)	150,000	-
			<u>150,000</u>	<u>(150,000)</u>

- (i) La Compañía firmó un contrato de derecho de uso de marca Cinascar por 900,000 cuyas condiciones contractuales le otorgaban el derecho de uso a partir del 15 de marzo de 2018 y por un plazo de 5 años, fecha en la que debió iniciar la amortización del activo intangible. Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía no reconoció por error el gasto de amortización del activo intangible generado durante el año 2018 por 150,000.

El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 ha sido restablecido de la siguiente manera:

		31 de diciembre 2018			
		Como fue presentado	Reclasifi- caciones	Ajustes restablecimiento	Restablecido
Activo corriente	(ii)	53,155,026	(904,879)	-	52,250,147
Activo no corriente		1,407,416	-	(150,000)	1,257,416
Total activo		54,562,442	(904,879)	(150,000)	53,507,563
Pasivo corriente	(ii)	47,392,368	(904,879)	-	46,487,489
Pasivo no corriente		2,987,796	-	-	2,987,796
Total pasivo		50,380,164	(904,879)	-	49,475,285
Total patrimonio		4,182,278	-	(150,000)	4,032,278
Total pasivo y patrimonio		54,562,442	(904,879)	(150,000)	53,507,563

- (ii) Ciertas cifras del estado de situación financiera del año 2018 fueron reclasificadas para permitir la comparabilidad con la presentación de las cifras en el año 2019. Dichos cambios se indican a continuación:

Estado de situación financiera		<u>Saldos presentados</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>Saldos reclasificados</u>
<u>Activo corriente</u>				
Impuestos por cobrar	(1)	2,955,739	(904,879)	2,050,860
<u>Pasivo corriente</u>				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		11,513,030	(599,917)	10,913,113
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		7,907,173	599,917	8,507,090
Impuestos por pagar	(1)	949,060	(904,879)	44,181

Notas a los estados financieros (continuación)

(1) Corresponde a IVA por pagar no compensado con el crédito tributario de IVA por cobrar.

El estado de resultados integrales por el año terminado el 31 diciembre de 2018 ha sido restablecido de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2018			
	Como fue Presentado	Reclasifi- caciones	Ajustes restablecimiento	Restablecido
Ingresos de acuerdo con clientes	70,887,863	-	-	70,887,863
Costo de ventas	(58,320,631)	(369,646)	-	(58,690,277)
Utilidad bruta	12,567,232	(369,646)	-	12,197,586
Gastos de ventas	(6,135,598)	-	-	(6,135,598)
Gastos de administración	(3,274,799)	(114,658)	(150,000)	(3,539,457)
Otros ingresos	300,896	(300,896)	-	-
Otros egresos	(568,135)	568,135	-	-
Otros ingresos, neto	-	217,065	-	217,065
Utilidad operacional	2,889,596	-	(150,000)	2,739,596
Costos financieros	(2,045,443)	2,045,443	-	-
Ingresos financieros	63,434	(63,434)	-	-
Gastos financieros, neto	-	(1,982,009)	-	(1,982,009)
Utilidad antes de impuesto a la renta	907,587	-	(150,000)	757,587
Impuesto a la renta	(328,421)	-	-	(328,421)
Utilidad neta del año	579,166	-	(150,000)	429,166
Otros resultados integrales:				
Ganancia actuarial	10,131	-	-	10,131
Resultados integrales del año, neto de impuestos	589,297	-	(150,000)	439,297

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	2019	2018	
	Corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,634	1,499,051	-
Otras inversiones	-	674,457	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	305,646	15,224,598	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6,096,743	4,118,616	-
	6,408,023	21,516,722	-

Notas a los estados financieros (continuación)

	2019	2018	
	Corriente	Corriente	No corriente
Pasivos financieros medidos al costo amortizado			
Préstamos y obligaciones financieras	4,972,452	26,247,254	2,668,573
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,132,978	10,913,113	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,441,772	8,507,090	-
	7,547,202	45,667,457	2,668,573

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

		2019	2018
Efectivo		62	1,458
Bancos	(i)	5,572	865,593
Inversiones temporales	(ii)	-	632,000
		5,634	1,499,051

- (i) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de E.U.A. en diversos bancos locales, los fondos son de libre disponibilidad.
- (ii) Corresponde a inversiones en certificados de depósito en bancos locales que vencieron en los meses de enero, abril y mayo de 2019 los cuales generaron intereses a una tasa promedio del 4.5% anual.

10. OTRAS INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mantiene inversiones en certificados de depósito de bancos locales por 674,457 con vencimientos superiores a 90 días.

11. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

		2019	2018
Deudores comerciales:			
Concesionarios	(i)	55,497	11,772,838
Clientes naturales y jurídicos		74,381	2,482,128
	(ii)	129,878	14,254,966
Provisión para pérdida crediticia esperada	(iii)	(120,814)	(132,509)
		9,064	14,122,457
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores	(iv)	147,987	799,042

Notas a los estados financieros (continuación)

		2019	2018
Garantías proveedores	(v)	104,269	105,269
Empleados		29,262	48,179
Otras		15,064	149,651
		296,582	1,102,141
		305,646	15,224,598

(i) Un detalle de las cuentas por cobrar a deudores comerciales concesionarios es como sigue:

	2019	2018
Ambandine S.A.	27,094	1,158,863
Equinorte S.A.	20,798	1,962,532
Galarmobil S.A.	4,131	3,042,644
Importadora Andina S.A.	-	2,360,787
Negocios Moracosta S.A.	-	793,300
Automax S.A.	-	472,132
Otros	3,474	1,982,580
	55,497	11,772,838

(ii) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la antigüedad del saldo de deudores comerciales es como sigue:

	2019	2018
Vigentes y no deteriorados	30,875	8,458,775
Vencidos:		
De 31 a 60 días	-	3,955,040
De 61 a 90 días	-	990,136
De 91 días a 150 días	-	734,757
Más de 150 días	99,003	116,258
Total	129,878	14,254,966

(iii) Durante los años 2019 y 2018 el movimiento de la provisión para pérdida crediticia esperada es como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial	132,509	-
Provisión (Ver nota 23)	-	132,509
Bajas	(11,695)	-
Saldo final	120,814	132,509

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía ha reconocido una provisión para pérdida crediticia esperada en base a un análisis individual de las cuentas vencidas y el riesgo de pérdida crediticia esperada que pudiera existir por cliente según requerimientos de NIIF 9 Instrumentos financieros.

- (iv) Al 31 de diciembre de 2019 los anticipos a proveedores incluyen principalmente valores entregados a Chery Automobile Hongkong Trade por 112,709 para compra de vehículos y repuestos, los cuales son liquidados en el corto plazo contra entrega de dichos inventarios.
- (v) Corresponden a garantías entregadas en arrendamientos contraídos de bienes inmuebles.

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas se formaban como sigue:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	2019	2018
Por cobrar:				
Deudores comerciales				
Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.	Accionista	Ecuador	4,305,065	3,572,769
Globalmotors S. A. S.	Comercial	Colombia	21,521	21,551
Mareauto S.A.	Comercial	Ecuador	-	505,909
Autosharecorp S.A.	Comercial	Ecuador	-	185
			4,326,586	4,100,414
Anticipos por cobrar				
Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.	Accionista	Ecuador	1,632,917	-
Otras cuentas por cobrar				
Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.	Accionista	Ecuador	125,308	18,202
Globalmotors S. A. S.	Comercial	Colombia	11,932	-
			137,240	18,202
			6,096,743	4,118,616
Por pagar:				
Acreedores comerciales				
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	Comercial	Ecuador	123,509	123,509
Autosharecorp S.A.	Comercial	Ecuador	59	2,615
Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.	Accionista	Ecuador	-	414,555
Mareauto S.A.	Comercial	Ecuador	-	60
			123,568	540,739

Notas a los estados financieros (continuación)

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	2019	2018
Otras cuentas por pagar				
Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.	Accionista	Ecuador	319,223	59,178
Globalmotors S. A. S.	Comercial	Colombia	879	-
			320,102	59,178
Préstamos por pagar				
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa (i)	Comercial	Ecuador	998,102	931,033
Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A. (ii)	Accionista	Ecuador	-	6,976,140
			998,102	7,907,173
			1,441,772	8,507,090

(i) Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene préstamos por pagar a su parte relacionada Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa por 900,000 más intereses por 98,102. Los créditos fueron otorgados a una tasa de interés del 7.5% anual con vencimiento al 31 de diciembre de 2020.

(ii) Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene préstamos por pagar a su parte relacionada Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A. por 6,871,714 más intereses por 104,426. Los créditos fueron otorgados a una tasa de interés del 7.5% anual y cancelados en su totalidad durante el año 2019.

Los saldos con partes relacionadas correspondientes a deudores y acreedores comerciales no devengan ni causan intereses y son cobrados y liquidados, según sea aplicable, en 60 y 90 días posteriores a la fecha de emisión de la factura.

b) Transacciones con partes relacionadas

Durante los años 2019 y 2018, se han efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	2019	2018
Venta de bienes		
Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.	13,095,432	3,376,510
Mareauto S.A.	-	871,274
Globalmotors Globmot S.A.S.	-	23,479
	13,095,432	4,271,263
Prestación de servicios		
Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.	7,081	66,314
Mareauto S.A.	-	1,917
	7,081	68,231
Compra de bienes		
Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.	78,347	508,065
Manufacturas Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	-	9,647
Globalmotors Globmot S.A.S.	-	16,626
	78,347	534,338

Notas a los estados financieros (continuación)

	2019	2018
Servicios recibidos		
Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.	6,785	80,711
Mareauto S.A.	-	1,623
Autosharecorp S.A.	-	4,732
Accionistas	-	1,560
	6,785	88,626
Reembolsos de gastos		
Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.	77,860	2,690
Autosharecorp S.A.	-	168
	77,860	2,858
Recuperación de gastos		
Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.	442,494	16,919
Manufacturas Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	-	1,639
	442,494	18,558
Comisiones e incentivos		
Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.	-	44,580
Honorarios recibidos		
Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.	71,295	552,284
Accionistas	-	38,902
	71,295	591,186
Préstamos recibidos		
Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.	1,864,943	1,976,140
Manufacturas Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	-	829,890
	1,864,943	2,806,030
Préstamos otorgados		
Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.	2,350,000	-
Globalmotors Globmot S.A.S.	-	335,000
	2,350,000	335,000
Intereses recibidos		
Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.	34,176	-
Globalmotors Globmot S.A.S.	-	30,964
	34,176	30,964
Intereses pagados		
Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.	108,097	737,341
Manufacturas Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	68,438	30,500
	176,535	767,841
Gasto arriendos		
Manufacturas Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	-	107,275

La Compañía mantiene suscritos los siguientes contratos y acuerdos con sus partes relacionadas:

Acuerdo de servicios corporativos

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene un acuerdo con su parte relacionada Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A., a través del cual Distrivehic presta servicios de asesoría a la Compañía, con un honorario establecido en función a los ingresos anuales de la Compañía.

El gasto asociado a este concepto al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue de 71,295 y 552,284 respectivamente.

Arriendos

Con fechas 1 de enero de 2018 y 9 de octubre de 2018, la Compañía celebró con su relacionada Manufacturas, Armadurías y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa contratos de alquiler de dos parqueaderos y de un terreno, respectivamente. El contrato de arrendamiento de parqueaderos prevé cánones mensuales base de 2,831 para el primer parqueadero y de 1,776 para el segundo; los cuales variarán en función al área de ocupación vehicular efectivamente utilizada. Este acuerdo tiene vigencia de un año, pudiendo renovarse automáticamente por un período similar por voluntad mutua de las partes. El contrato de alquiler del terreno tiene vigencia de un año, pudiendo renovarse por períodos iguales, por mutuo acuerdo entre las partes. El canon mensual fijado para este acuerdo es de 1,776. Considerando el proceso de fusión entre Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A. y Globalmotors Globmot S.A. durante el año 2019 estos contratos fueron asumidos por Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.

Al 31 de diciembre de 2018 los gastos por arrendamiento con sus compañías relacionadas ascienden a 107,275.

c) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado durante los años 2019 y 2018 en transacciones no habituales y/o relevantes.

d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad. La Compañía no mantiene empleados, el personal clave pertenece a una compañía relacionada, misma que en el año 2019 asumió los rubros de las remuneraciones en su totalidad debido a que considera el porcentaje asignado a la Compañía es de menor cuantía.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. INVENTARIOS

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

	2019	2018
Vehículos	12,033	10,249,067
Motos	-	287,574
Repuestos y accesorios	-	2,074,562
Importaciones en tránsito (i)	5,285	16,013,379
	17,318	28,624,582

(i) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde principalmente a la importación de vehículos y repuestos de las marcas Chery y Dong Feng.

Durante los años 2019 y 2018, los costos de los inventarios reconocidos en resultados fueron de 12,308,236 y 57,522,915, respectivamente (Ver nota 23).

Al 31 de diciembre de 2018, los inventarios de vehículos de la Compañía se encuentran garantizando obligaciones bancarias mantenidos con instituciones financieras locales mediante contratos de prenda vehicular por un monto en agregado de 35,660,208 (Ver nota 26).

14. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

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

	2019	2018
Por cobrar:		
Crédito tributario de impuesto a la renta (Ver nota 19)	339,947	191,208
Crédito tributario impuesto al valor agregado	365,153	1,499,336
Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado - IVA	550,529	360,316
	1,255,629	2,050,860
Por pagar:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	257	36,226
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	111	7,955
	368	44,181

Notas a los estados financieros (continuación)

15. MAQUINARIA, EQUIPOS, MUEBLES Y VEHÍCULOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de maquinaria, equipos, muebles y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	2019			2018		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Maquinarias	214,913	(83,996)	130,917	214,913	(45,851)	169,062
Equipos de computación	72,837	(72,078)	759	73,053	(53,331)	19,722
Vehículos	166,489	(51,419)	115,070	183,517	(30,312)	153,205
Muebles y enseres	30,497	(25,068)	5,429	30,497	(14,350)	16,147
Equipo de oficina	47,601	(19,044)	28,557	47,601	(10,303)	37,298
Equipo de taller	37,822	(7,929)	29,893	9,596	(819)	8,777
	570,159	(259,534)	310,625	559,177	(154,966)	404,211

Notas a los estados financieros (continuación)

Los movimientos de maquinaria, equipos, muebles y vehículos fueron los siguientes:

	Maquinarias	Equipos de computación	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de taller	Total
Costo:							
Saldos al 31 de diciembre de 2017	209,236	73,053	158,653	24,217	44,681	1,899	511,739
Adquisiciones	5,677	-	24,864	3,180	2,920	7,697	44,338
Ventas/bajas	-	-	-	3,100	-	-	3,100
Saldos al 31 de diciembre de 2018	214,913	73,053	183,517	30,497	47,601	9,596	559,177
Adquisiciones	-	-	-	-	-	28,226	28,226
Ventas/bajas	-	(216)	(17,028)	-	-	-	(17,244)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	214,913	72,837	166,489	30,497	47,601	37,822	570,159
Depreciación acumulada:							
Saldos al 31 de diciembre de 2017	(6,433)	(8,251)	(3,709)	(2,018)	(1,434)	-	(21,845)
Gasto por depreciación (Ver nota 23)	(39,418)	(45,080)	(26,603)	(12,332)	(8,869)	(819)	(133,121)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	(45,851)	(53,331)	(30,312)	(14,350)	(10,303)	(819)	(154,966)
Gasto por depreciación (Ver nota 23)	(38,145)	(18,963)	(26,102)	(10,718)	(8,741)	(7,110)	(109,779)
Ventas/bajas	-	216	4,995	-	-	-	5,211
Saldos al 31 de diciembre de 2019	(83,996)	(72,078)	(51,419)	(25,068)	(19,044)	(7,929)	(259,534)
Saldos netos al 31 de diciembre de 2018	169,062	19,722	153,205	16,147	37,298	8,777	404,211
Saldos netos al 31 de diciembre de 2019	130,917	759	115,070	5,429	28,557	29,893	310,625

Notas a los estados financieros (continuación)

16. ACTIVOS INTANGIBLES

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

	2019			2018		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
						(Restablecido Nota 7)
Derecho de uso de marca (i)	900,000	(330,000)	570,000	900,000	(150,000)	750,000
Software de computación	-	-	-	57,671	-	57,671
	900,000	(330,000)	570,000	957,671	(150,000)	807,671

- (i) Corresponde al derecho de uso de marca Cinascar adquirido mediante un contrato suscrito el 20 de octubre de 2017 con Cinascar del Ecuador S.A., que entró en vigencia a partir del 15 de marzo de 2018 con la obtención de la renovación de la Marca por parte del Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual, por un plazo de 5 años.

El movimiento de activos intangibles por los años 2019 y 2018 es como sigue:

	Derecho de uso de marca	Software de computación	Total
Costo:			
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	-	-
Adquisiciones (i)	900,000	57,671	957,671
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (Restablecido Nota 7)	900,000	57,671	957,671
Adquisiciones	-	24,708	24,708
Bajas	-	(82,379)	(82,379)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	900,000	-	900,000
Amortización acumulada:			
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	-	-
Gasto por amortización (Ver nota 23)	(150,000)	-	(150,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (Restablecido Nota 7)	(150,000)	-	(150,000)
Gasto por amortización (Ver nota 23)	(180,000)	-	(180,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(330,000)	-	(330,000)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2018 (Restablecido Nota 7)	750,000	57,671	807,671
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	570,000	-	570,000

Notas a los estados financieros (continuación)

17. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los préstamos y obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Corriente:		
Préstamos bancarios	4,945,867	14,260,961
Cartas de crédito	-	11,646,081
Intereses por pagar	26,585	340,212
	4,972,452	26,247,254
No corriente:		
Préstamos bancarios	-	2,640,337
Intereses por pagar	-	28,236
	-	2,668,573
	4,972,452	28,915,827

Un detalle de los préstamos mantenidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	Tasa de interés efectiva anual		Plazo en meses		2019		2018		Tipo de garantía
	2019	2018	2019	2018	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	
Préstamos bancarios									
Banco del Pacífico S.A.	8.95%	8.95%	1 - 3	3	3,912,441	-	2,118,034	2,640,337	Hipoteca común
Banco Internacional S.A.	8.95%	6.25% - 9.12%	1.5	0.5	1,033,426	-	5,139,219	-	Prenda vehicular
Banco Produbanco	-	7.25% - 7.50%	-	1	-	-	2,714,887	-	Prenda vehicular
Banco Bolivariano	-	6.50% - 8.83%	-	0.5	-	-	4,288,821	-	Prenda vehicular
(i)					4,945,867	-	14,260,961	2,640,337	
Cartas de crédito									
Banco Guayaquil	-	2.50%	-	1	-	-	8,239,065	-	
Banco Pacífico	-	3.00%	-	1	-	-	3,033,259	-	
Banco Internacional	-	3.00%	-	1	-	-	373,757	-	
(ii)					-	-	11,646,081	-	
Intereses por pagar									
Préstamos bancarios					26,585	-	202,249	28,236	
Cartas de crédito					-	-	137,963	-	
					26,585	-	340,212	28,236	
					4,972,452	-	26,247,254	2,668,573	

- (i) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones financieras con bancos locales están garantizadas con inventarios de la Compañía (Ver notas 11 y 26). Además, se encontraba asignado en garantía una hipoteca de los inmuebles de propiedad de una compañía relacionada valorado en 7,603,777 y 6,463,211 a favor de un banco local.
- (ii) Corresponden a operaciones de cartas de crédito obtenidas con instituciones del exterior, principalmente con Chery Automobile Hongkong Trade, con el aval de instituciones financieras locales.

Notas a los estados financieros (continuación)

18. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2019	2018
Acreedores comerciales:		
Proveedores del exterior	1,067,281	8,057,649
Proveedores locales	8,859	2,531,316
	1,076,140	10,588,965
Otras cuentas por pagar:		
Anticipos de clientes (i)	56,838	324,148
	1,132,978	10,913,113

(i) Corresponden a anticipos recibidos de clientes que constituyen efectivo recibido aplicable a ventas que se están perfeccionando o futuras ventas de bienes o servicios. Estos anticipos no generan costos financieros.

Las cuentas por pagar a proveedores locales y del exterior tienen vencimientos desde 30 hasta 90 días y no generan intereses.

19. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Resumen del impuesto a la renta

Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido incluido en resultados es como sigue:

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente	-	365,310
Impuesto a la renta diferido	45,534	(36,889)
	45,534	328,421

b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la (pérdida fiscal) utilidad gravable es como sigue:

	2019	2018
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(2,990,775)	757,587
Más (menos):		
Gastos no deducibles	181,897	491,359
Ajuste restablecimiento (Ver Nota 7)	-	150,000
Ingresos exentos	-	(17,851)
Ajustes por precios de transferencia	652,509	26,804
(Pérdida fiscal) utilidad gravable	(2,156,369)	1,407,899
Tasa impositiva vigente	25.95%	25.95%
Impuesto a la renta causado	-	365,310

Notas a los estados financieros (continuación)

	2019	2018
Menos:		
Retenciones del año	(148,739)	(556,518)
Crédito tributario años anteriores	(191,208)	-
Crédito tributario de impuesto a la renta (Ver nota 14)	(339,947)	(191,208)

c) Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el activo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2019	2018	2019	2018
Activo por impuesto diferido:				
Provisiones	-	26,745	(26,745)	18,100
Jubilación patronal y desahucio	-	18,789	(18,789)	18,789
	-	45,534	(45,534)	36,889

d) Reconciliación de la tasa de impuesto a la renta

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	2019	2018
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(2,990,775)	757,587
Tasa impositiva vigente	25.95%	25.95%
Gasto de impuesto a la renta	(216,505)	196,572
Gastos no deducibles	47,198	127,494
Ajuste restablecimiento	-	38,921
Ingresos exentos	-	(4,632)
Ajustes por precios de transferencia	169,307	6,955
Impuesto a la renta diferido	45,534	(36,889)
Impuesto a la renta con cargo en resultados	45,534	328,421
Tasa efectiva de impuestos	(1.52%)	43.35%

e) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta

i) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los períodos fiscales 2016 a 2019 de la Compañía se encuentran abiertos a revisión de la autoridad tributaria y no existen procesos abiertos relacionados con períodos anteriores.

ii) **Determinación y pago del impuesto a la renta-**

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

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

iii) **Tasas del impuesto a la renta-**

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando:

- a) La sociedad tenga socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la Ley; o,
- b) Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea un residente fiscal Ecuatoriano.

La tarifa impositiva será del 28% cuando, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales antes referidas sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa del 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, puede obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando cumpla con las siguientes condiciones:

- Se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.
- La maquinaria y equipos adquiridos cumplan con las condiciones establecidas en la referida Ley y su Reglamento; y permanezcan en uso del contribuyente al menos por 2 años, y,
- Se obtenga un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con el contribuyente.

La tasa de impuesto a la renta del año 2019 y 2018 es 25.95%.

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

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

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

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

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

v) **Dividendos en efectivo-**

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

Esta exención no aplica cuando:

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

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

Cuando la sociedad que distribuye el dividendo incumpla con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, el porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será el equivalente a la diferencia entre la tarifa máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a

las utilidades de las que se originaron los dividendos (25% o 28%); sin embargo la retención no podrá ser mayor al 10%.

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

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

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

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador en un plazo de 180 días.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), entre otros:

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales o entidades no financieras especializadas, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos, que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

vii) Reformas tributarias

En el Suplemento del Registro Oficial No. 111 del 31 de diciembre de 2019, se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Las principales reformas tributarias son las siguientes:

- **Impuesto a la renta**

- Dividendos:
 - La distribución de dividendos realizada a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a sociedades residentes en Ecuador o establecimientos permanentes en el país de una sociedad no residente se encuentra sujeta a retención en la fuente de Impuesto a la Renta. El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividendo efectivamente distribuido;
 - Las sociedades que distribuyan dividendos aplicarán una retención de hasta 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 máxima tarifa de IR para personas naturales (35%) sobre el ingreso gravado.
- Se elimina el cálculo del anticipo de impuesto a la renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

- **Impuesto al valor agregado**

- Se incluye como servicios gravados con el 12% de IVA a los servicios digitales de acuerdo a lo que se defina en el Reglamento y,
- Se incluye dentro de los bienes y servicios gravados con tarifa 0% del Impuesto al Valor agregado a los siguientes:
 - Flores, follaje y ramas cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas
 - Tractores de llantas de hasta 300 caballos de fuerza (antes 200 hp)
 - Papel periódico
 - Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para la medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos.
 - Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.

- El suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube (cloud computing).
 - El servicio de carga eléctrica brindado por las instituciones públicas o privadas para la recarga de todo tipo de vehículos cien por ciento (100%) eléctricos
- **Impuesto a los consumos especiales**
 - Se modifica el margen mínimo de comercialización del 25% al 30%.
 - Se grava con este impuesto a las bebidas con contenido de azúcar menor o igual a 25 gramos por libro de bebida, las bebidas energizantes, los servicios de telefonía móvil, que comercialicen únicamente voz, datos y sms del servicio móvil avanzado prestado a personas naturales, excluyendo la modalidad de prepago; y. las fundas plásticas.
 - Se incluyen ciertas exoneraciones y se modifican las tarifas para ciertos bienes gravados con este impuesto.
 - **Contribución única y temporal**
 - Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

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

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

viii) Precios de transferencia

Al 31 de diciembre de 2019 el informe integral de precios de transferencia se encuentra en proceso, ya que su plazo de presentación al Servicio de Rentas Internas vence en junio de 2020. De acuerdo con el criterio de la gerencia y análisis preliminar de sus asesores de precios de transferencia existirá un ajuste de 652,509 por este concepto, el cual ha sido considerado por la Compañía para la determinación del impuesto a la renta. El informe integral de precios de transferencia y el anexo de operaciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2018 fueron presentados al Servicio de Rentas Internas en junio del 2019 y se determinó un ajuste por precios de transferencia de 26,804 considerado por la Compañía en la declaración de impuesto a la renta del año 2018.

Notas a los estados financieros (continuación)

20. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Beneficios a empleados corto plazo

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

	2019	2018
Sueldos y beneficios sociales	-	163,055
Participación a trabajadores (i)	-	160,163
IESS por pagar	-	63,683
	-	386,901

- (i) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Saldos al comienzo del año	160,163	35,798
Provisión del año	-	160,163
Pagos efectuados a trabajadores	(160,163)	(35,798)
Saldo al fin del año	-	160,163

Beneficios empleados a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

	2019	2018
Jubilación patronal (a)	-	228,350
Bonificación por desahucio (b)	-	90,873
	-	319,223

(a) Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Notas a los estados financieros (continuación)

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2019 el 100% de la reserva para jubilación patronal fue transferida a Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A. debido a la subrogación de empleados del 1 de enero de 2019. Al 31 de diciembre de 2018 el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	2019	2018
Saldos al comienzo del año	228,350	215,096
Costo de los servicios	-	55,560
Costo por intereses	-	8,653
Ganancia actuarial	-	(33,108)
Costo de servicios pasados	-	(17,851)
Traspaso a relacionada (i)	(228,350)	-
Saldos al fin del año	-	228,350

(i) Al 31 de diciembre de 2019 el 100% de la reserva para jubilación patronal fue transferida a Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A. debido a la subrogación de empleados del 1 de enero de 2019.

(b) Desahucio

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

Al 31 de diciembre de 2019 el 100% de la reserva para desahucio fue transferida a Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A. debido a la subrogación de empleados del 1 de enero de 2019. Al 31 de diciembre de 2018 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

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

	2019	2018
Saldos al comienzo del año	90,873	57,528
Costo de los servicios	-	18,781
Costo por intereses	-	2,282
Pérdida actuarial	-	22,977
Beneficios pagados	-	(10,695)
Traspaso a relacionada (i)	(90,873)	-
Saldos al fin del año	-	90,873

Notas a los estados financieros (continuación)

- (i) Al 31 de diciembre de 2019 el 100% de la reserva para desahucio fue transferida a Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A. debido a la subrogación de empleados del 1 de enero de 2019.

Los supuestos actuariales utilizados para el ejercicio 2018 son los siguientes:

	2018
Tasa de descuento	4.25%
Tasa de incremento salarial	1.50%
Tasa de rotación promedio	25.84%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>

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

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

21. PATRIMONIO

a) Capital emitido

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 comprende 3,500,800 acciones ordinarias de valor nominal de 1 dólar de E.U.A. cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Nombre de accionista	Número de acciones	% participación
Corporación Maresa Holding S.A.	3,500,799	99.99%
Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.	1	0.01%
	<u>3,500,800</u>	<u>100%</u>

Mediante Acta de Junta General de Accionistas del 3 de enero de 2018, se aprobó el aumento de capital y reforma al estatuto social de la Compañía por 2,075,000; capitalizando el importe de aportes futuras capitalizaciones.

b) Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital emitido. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Durante los años 2019 y 2018 la Compañía efectuó la apropiación de reserva legal por 57,917 y 9,218, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

c) Reserva facultativa

La reserva facultativa constituye las reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Durante los años 2019 y 2018 mediante Actas de Junta General de Accionistas del 23 de abril de 2019 y 15 de junio de 2018, se aprobó destinar las utilidades de los ejercicios 2018 y 2017 por 521,250 y 82,963 a la reserva facultativa, respectivamente.

d) Otros resultados integrales

Los otros resultados integrales corresponden a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones de beneficios a empleados largo plazo.

22. INGRESOS DE ACUERDOS CON CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los ingresos de acuerdos con clientes se formaban como sigue:

	2019	2018
Líneas de negocio:		
Vehículos	10,356,895	67,541,185
Repuestos, accesorios y otros	1,731,549	2,443,751
Servicios de taller	6,378	902,927
	12,094,822	70,887,863

23. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los costos y gastos se formaban como sigue:

	2019	2018
		(Restablecido Nota 7)
Costo de ventas	12,728,904	58,690,277
Gastos de venta	108,191	6,135,598
Gastos de administración	579,620	3,539,457
	13,416,715	68,365,332

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

	2019	2018
		(Restablecido Nota 7)
Costo de vehículos vendidos	10,580,636	55,990,232
Costo de repuestos dispositivos y accesorios vendidos	1,727,600	1,532,683
Baja de inventario	370,327	369,647
Depreciaciones y amortizaciones	(i) 289,779	283,121

Notas a los estados financieros (continuación)

	2019	2018
		(Restablecido Nota 7)
Impuestos y contribuciones	151,288	147,559
Honorarios profesionales	98,251	753,125
Publicidad y distribución	75,607	2,775,281
Comisiones y mantenimiento en ventas	19,722	235,340
Seguros	16,281	43,963
Gastos de viaje	9,982	106,983
Gastos por beneficios a empleados (ii)	9,675	3,522,813
Gasto por servicios básicos	8,267	112,461
Comisiones tarjetas de crédito	6,927	102,929
Reparaciones y mantenimientos	966	326,461
Provisión pérdida crediticia esperada (Ver nota 23)	-	132,509
Arriendos	-	1,164,912
Garantías	-	199,800
Otros	51,407	565,513
	13,416,715	68,365,332

(i) Un detalle de gastos depreciación y amortización es como sigue:

	2019	2018
		(Restablecido Nota 7)
Depreciación de maquinaria, equipos, muebles y vehículos (Ver nota 15)	109,779	133,121
Amortización de activos intangibles (Ver nota 16)	180,000	150,000
	289,779	283,121

(ii) Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	2019	2018
Sueldos y salarios	-	1,611,874
Participación a trabajadores	-	160,163
Beneficios sociales	-	1,344,359
Indemnización por despido intempestivo	-	69,243
Jubilación patronal y desahucio	-	77,490
Otros	9,675	259,684
	9,675	3,522,813

Notas a los estados financieros (continuación)

24. OTROS INGRESOS Y GASTOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los otros ingresos y gastos se formaban como sigue:

	2019	2018
Otros ingresos		
Regularización de cuentas por pagar	81,899	229,520
Comisiones ganadas	-	8,872
Transporte	-	494
	<u>81,899</u>	<u>238,886</u>
Otros gastos		
Sanciones y multas	(46,675)	(19,625)
Otros	(410)	(2,196)
	<u>(47,085)</u>	<u>(21,821)</u>
	<u>34,814</u>	<u>217,065</u>

25. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los ingresos y gastos financieros se formaban como sigue:

		2019	2018
Ingresos financieros			
Intereses ganados relacionadas (Ver nota 12)		34,176	30,964
Intereses en inversiones	(i)	11,482	32,470
		<u>45,658</u>	<u>63,434</u>
Gastos financieros			
Intereses por préstamos con relacionadas	(ii)	(176,535)	(767,841)
Intereses y comisiones por préstamos bancarios	(iii)	(1,572,819)	(1,266,667)
Costo financiero beneficios definidos		-	(10,935)
		<u>(1,749,354)</u>	<u>(2,045,443)</u>
		<u>(1,703,696)</u>	<u>(1,982,009)</u>

- (i) Los ingresos financieros corresponden a rendimientos a favor de la Compañía generados por las inversiones mantenidas en bancos locales.
- (ii) Corresponden principalmente a intereses generados por préstamos recibidos de partes relacionadas (Ver nota 12).
- (iii) Corresponden a los intereses pagados por financiamiento en importaciones con cartas de crédito y préstamos bancarios con entidades financieras para la compra de inventarios.

Notas a los estados financieros (continuación)

26. GARANTÍAS

Durante los años 2019 y 2018 el detalle de garantías fue como sigue:

Tipo de Garantía	Institución financiera	2019	2018
Propias:			
Prenda vehicular	Banco de la Producción Produbanco S.A.	-	3,575,741
	Banco Internacional	-	2,457,296
	Banco Bolivariano	-	4,374,807
	Banco Pacífico	-	16,176,246
	Banco Guayaquil	1,192,004	9,076,118
		1,192,004	35,660,208
Prenda comercial	Banco Pacífico	-	1,188,285
Certificado de depósito	Banco de la Producción Produbanco S.A.	-	400,000
	Banco Bolivariano	-	632,000
		-	1,032,000
		1,192,004	37,880,493
Solidarias a favor:			
Hipotecaria común	Banco Pacífico	7,603,777	6,463,211

27. PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS

Contratos de distribución

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mantiene suscrito un contrato de distribución con Cinascar, mediante el cual se autoriza a la Compañía a comprar y/o vender los vehículos y repuestos marca Cherry y Dong Feng. Durante el año 2019 el contrato de distribución fue transferido a la compañía relacionada Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.

28. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía. Los departamentos de crédito y finanzas son los encargados de desempeñar dichas funciones que les han sido otorgadas por el directorio y/ o la gerencia general. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Dirección Administrativa Financiera proporciona guías y principios para la administración general de riesgos, así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Notas a los estados financieros (continuación)

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todas las partes entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los cuales se enfrenta la Compañía, detallados a continuación:

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales y cuentas por cobrar a partes relacionadas. El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Deudores Comerciales

Concesionarios

La Compañía mantiene una red de concesionarios independientes y propios, los que comercializan los productos ofertados al cliente final. Para ser parte de esta red, la Compañía realiza la calificación de la empresa, en donde se evalúa de manera integral al potencial concesionario. En caso de ser aprobado, la Compañía determina el cupo de crédito otorgado y requiere la entrega de avales bancarios para respaldar parte de la operación.

El plazo de crédito que la Compañía otorga a su red de concesionarios es de 30 días, hay que mencionar que una buena parte de los concesionarios se acogen a este término de pago, el resto paga de contado. De forma regular se hace un seguimiento al estatus de las cuentas por cobrar, para mantener una cartera sana y reducir el riesgo crediticio.

Clientes naturales y jurídicos

La Compañía mantiene políticas para la aceptación de clientes, relacionados con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Para las ventas a clientes naturales y jurídicos, la Compañía requiere el pago de contado de entre el 30% y 50% del monto del vehículo y, por el importe restante el cliente debe obtener el financiamiento directo con una entidad financiera.

La Compañía utiliza una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes naturales y jurídicos.

Para el cálculo de la provisión la Compañía ha desarrollado el método "Individual" que se basa en el deterioro por antigüedad de la exposición vencida y el segmento, producto adquirido por cliente, está segmentación considera a los clientes en el estatus en cartera dudoso, cartera en proceso legal y cliente que presenten deterioro en sus pagos consecutivos y problemas de liquidez.

Notas a los estados financieros (continuación)

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	Saldo de cartera	Porcentaje de pérdida esperada	Pérdida esperada
2019			
Vigentes y no deteriorados	30,875	71%	21,811
Más de 150 días	99,003	100%	99,003
	<u>129,878</u>		<u>120,814</u>

	Saldo de cartera	Porcentaje de pérdida esperada	Pérdida esperada
2018			
Vigentes y no deteriorados	8,458,775	0.00%	-
Vencidos 31 - 60 días	3,955,040	0.00%	-
Vencidos 61 - 90 días	990,136	0.00%	-
Vencidos 91 - 120 días	545,831	0.00%	-
Vencidos 121 - 150 días	188,926	8.60%	16,251
Más de 150 días	116,258	100%	116,258
	<u>14,254,966</u>		<u>132,509</u>

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

El enfoque de la 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. La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para préstamos y obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

La Compañía mantiene líneas de crédito con entidades financieras locales para la adquisición de vehículos y repuestos. Las líneas de crédito con pagos mensuales de capital e intereses; con vencimientos entre 2020 y 2021.

A continuación, se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados. Los importes se presentan brutos, no descontados e incluyen los pagos estimados de intereses (en dólares americanos):

Notas a los estados financieros (continuación)

	Importe contable	Flujos de efectivo contractuales	3 meses o menos	Entre 6 y 12 meses	Más de 12 meses
2019					
Préstamos y obligaciones financieras	4,972,452	5,161,537	2,593,712	1,716,142	851,683
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,132,978	1,132,978	1,132,978	-	-
	<u>6,105,430</u>	<u>6,294,515</u>	<u>3,726,690</u>	<u>1,716,142</u>	<u>851,683</u>

	Importe contable	Flujos de efectivo contractuales	3 meses o menos	Entre 6 y 12 meses	Más de 12 meses
2018					
Préstamos y obligaciones financieras	28,915,827	12,350,632	9,514,884	167,175	2,668,573
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	10,913,113	10,913,113	10,913,113	-	-
	<u>39,828,940</u>	<u>23,263,745</u>	<u>20,427,997</u>	<u>167,175</u>	<u>2,668,573</u>

Administración de capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. Sus principales acreedores son compañías relacionadas.

El capital se compone del patrimonio. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

	2019	2018
		(Restablecido Nota 7)
Total pasivos	7,565,626	49,475,285
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	(5,634)	(1,499,051)
Deuda neta	<u>7,559,992</u>	<u>47,976,234</u>
Patrimonio neto	<u>995,969</u>	<u>4,032,278</u>
Índice deuda- patrimonio, neto ajustado	<u>7.59</u>	<u>11.90</u>

c) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos

Notas a los estados financieros (continuación)

financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

- Riesgo de moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano, moneda funcional de la Compañía y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

- Riesgo de tasas de interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros.

La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que un alto porcentaje de su exposición a los cambios en las tasas de interés sobre préstamos y obligaciones financieras que causan intereses se mantenga sobre una tasa fija. La Administración considera que la exposición a los cambios en dichas tasas no tiene un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, pues la tasa efectiva máxima, de acuerdo con lo previsto por el Banco Central del Ecuador, es 9.33%.

29. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos excepto por el descrito a continuación:

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución No. No. SCVS-IRQ-DRASD-2020-00002703 del 16 de marzo de 2020 aprobó la fusión por absorción de Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A. (compañía absorbente) con Globalmotors Globmot S.A. (compañía absorbida); el aumento de capital por efecto de la fusión de la compañía absorbente y la consiguiente reforma de estatuto de la compañía absorbente; y, la disolución anticipada sin liquidación de la compañía absorbida Globalmotors Globmot S.A.