NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S. A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE:

- ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
- DEFICIENCIAS EN EL CONTROL INTERNO
- PROCEDIMIENTOS ACORDADOS PARA LA REVISIÓN DE LAS MEDIDAS DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO Y OTROS DELITOS

POR EL AÑO QUE TERMINÓ
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES AUDITADOS

POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes
Estado individual de situación financiera
Estado individual de resultados integral
Estado individual de cambios en el patrimonio
Estado individual de flujos de efectivo – método directo
Notas a los estados financieros individuales

Bestpoint
AUDITORES EXTERNOS

IAPA
INTERNATIONAL
Global Support Local Knowledge

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S. A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros de **Negocios Automotrices Neohyundai S. A.,** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos sobre los estados financieros de lo mencionado en la sección *"Fundamento de la opinión con salvedades"* de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Negocios Automotrices Neohyundai S. A.,** al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión con salvedades

Al 31 de diciembre de 2019, las cuentas por cobrar vencidas a no relacionadas suman USD 5.770.092, que representa el 6% de la cartera total, a esa misma fecha la provisión para cuentas incobrables por USD 4.002.962 apenas cubre el 69% de la cartera vencida; en adición la Administración de la Compañía no dispone de un estudio de deterioro de la cartera para determinar la probabilidad real de recuperación de las cuentas por cobrar y de eventuales provisiones requeridas. Debido a este asunto no es posible determinar los posibles efectos en el activo y en el patrimonio, si los hubiere.

Al 31 de diciembre de 2019, el inventario de vehículos y el de repuestos incluyen mercaderías descontinuadas y obsoletas por USD 10.437.458 y USD 5.140.806, respectivamente; a esa misma fecha la Administración de la Compañía no dispone de un análisis que permita determinar y reconocer el Valor Neto de Realización de sus inventarios, tampoco ha constituido provisión por obsolescencia. Debido a este asunto no es posible determinar los posibles efectos en el activo y en el patrimonio, si los hubiere.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *"Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros"* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo Internacional de Ética para Contadores* (Código de Ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis

La OMS declaró pandemia mundial al COVID-19, virus que está causando la paralización generalizada de la actividad económica a nivel mundial. El Ministerio de Salud Pública el 11 de marzo de 2020 mediante Acuerdo Ministerial 00126-2020 declaró la emergencia sanitaria nacional; el Gobierno Nacional mediante Decreto Ejecutivo No. 1017 declaró desde el 16 de marzo de 2020 el estado de excepción por calamidad pública, el Art. 5 del mencionado decreto dispone el "toque de queda", y el Art. 6 suspende la jornada laboral presencial en todas las actividades productivas, a excepción de las industrias, cadenas y actividades comerciales que pertenecen a las áreas de la alimentación, salud, servicios básicos, toda la cadena de exportaciones, industria agrícola, ganadera y de cuidado de animales; servicios bancarios, y sectores estratégicos; el restablecimiento de las actividades productivas está supeditada a la decisión del COE Nacional. Hasta la fecha de emisión de este informe, la jornada laboral presencial no ha sido restituida.

Esta situación supone disminución de ventas en las compañías y desequilibrio en las finanzas públicas por falta de ingresos tributarios y la caída de los precios del petróleo a niveles de costo de producción; para su recuperación el Gobierno Central ha realizado ajustes tributarios como el incremento de los porcentajes de retención en la fuente y analiza otras medidas que afectarán a las compañías, así como la capacidad de adquisición de la población, por ende la disminución de la demanda de bienes y servicios.

La Administración de la Compañía no ha realizado un análisis de posibles riesgos, tampoco ha determinado los efectos económicos de esta situación. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión

Cuestiones claves de la auditoría

Las cuestiones claves de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre dichas cuestiones. Además de las cuestiones descritas en la sección "*Fundamento de la opinión con salvedades*", hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones claves de la auditoría que se debe comunicar en nuestro informe:

Inversiones en acciones

Las inversiones en asociadas constituyen activos no corrientes que dan derecho sobre el patrimonio de otras compañías, en el caso particular de Negocios Automotrices Neohyundai S. A. ésta ejerce influencia significativa por poseer más del 50% de participación sobre el capital social de una asociada. Considerando que el activo no corriente antes indicado constituye un derecho de la Compañía, y que desde el 31 de diciembre de 2019, la política contable de valorar las inversiones con participación superior al 20 % sobre el capital social es por el método de participación, ha sido considerada como una cuestión clave de auditoría.

Propiedad, maquinarias y equipos

Las propiedades, maquinarias y equipos forman parte del activo no corriente que generan beneficios futuros para la Compañía; considerando que estos bienes constituyen derechos, que son valorados por el método del reavalúo, y que en el año 2019 la Administración de la Compañía contrató el reavalúo de los inmuebles que dispone, ha sido considerada como una cuestión clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir los asuntos antes descrito, incluyeron los siguientes:

- Reuniones con la Administración de la Compañía para evaluar los efectos sobre los estados financieros por: i) el cambio de la política contable de valorar las inversiones en acciones; ii) por el ajuste del reavalúo sobre los inmuebles.

- Revisamos los informes del perito valuador, que es un profesional calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; evaluamos también la experiencia, competencia, e independencia del perito valuador.

- Revisamos la documentación legal que dispone la Compañía sobre la propiedad de las inversiones en acciones, y sobre los bienes inmuebles.

- Realizamos pruebas de auditoría a fin de verificar que la información sobre las inversiones en acciones sea íntegra.

En el desarrollo de nuestras pruebas no identificamos excepciones que debamos reportar.

Otros asuntos

Los estados financieros de la Compañía correspondientes al ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre de 2018, fueron auditados por otro auditor independiente, quien expresó el 14 de mayo de 2019 una opinión modificada sobre dichos estados financieros.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

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

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

CUENCA: Av. Ordoñez Lasso S/N y Los Claveles, edificio Palermo, oficina N°2 • Teléfonos: (5937) 410 1116 / (5937) 410 1118 • E-mail: info@bestpointauditores.com
LOJA: José Félix de Valdiviezo 15-32 y 18 de Noviembre, quinto piso • Teléfono: (5937) 2574 977 • E-mail: info_loja@bestpointauditores.com

www. bestpointauditores.com

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando ésta exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y son consideradas materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría; nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error; diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que aquella resultante de un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones deliberadas, distorsión, o elusión del control interno.
- Obtuvimos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables, y las revelaciones realizadas por la Administración.

- Nuestra responsabilidad también fue, concluir sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración, de las bases contables de negocio en marcha y, con base en la evidencia obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría hasta la fecha de nuestro informe; sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que expresen una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante la auditoría, si las hubiere.

Bestpoint
AUDITORES EXTERNOS

IAPA
INTERNATIONAL
Global Support Local Knowledge

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestros informes de **Negocios Automotrices Neohyundai S. A.** sobre: deficiencias en el control interno, procedimientos acordados para la revisión de las medidas de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo y otros delitos, y cumplimiento de las obligaciones tributarias, por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre de 2019, son emitidos por separado.

Bestpoint Cía. Ltda.

SC - RNAE – 737
IMV – 2012 – 2 – 14 – 0074

Jorge Loja Criollo, Mgs
Socio
Registro CPA. No. 25.666

Jorge Sánchez Banegas, Mgs
Supervisor
Registro CPA. No. 36.123

Cuenca, 23 de marzo de 2020

Una Firma experta

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S. A.

ESTADOS INDIVIDUALES DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	NOTAS	2019	2018
ACTIVOS		(US dólares)	
Activos corrientes			
Activos financieros corrientes:			
▪ Efectivo y equivalentes	5	323.193	673.035
▪ Inversiones financieras	6	1.632.108	2.391.595
▪ Cuentas y documentos por cobrar	7	115.112.524	102.512.500
Inventarios	8	67.744.583	108.257.587
Impuestos y pagos anticipados	9	6.742.589	3.040.409
Total activos corrientes		191.554.997	216.875.126
Documentos por cobrar	7	51.328.628	22.201.657
Propiedades, maquinarias y equipos	10	32.122.038	15.878.689
Inversiones en asociadas	11	10.387.820	32.557.241
Propiedades de inversión	12	9.695.602	0
Activos diferidos	13	399.164	30.326
TOTAL ACTIVOS		295.488.249	287.543.039
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros	14	106.535.198	118.255.643
Proveedores comerciales y cuentas por pagar	15	50.251.919	50.327.928
Beneficios de empleados corriente	16	321.335	1.733.964
Impuestos y retenciones por pagar	17	963.869	305.584
Total pasivos corrientes		158.072.321	170.623.119
Pasivos financieros no corriente	14	8.755.007	2.786.436
Pasivo por impuestos diferidos		707.761	0
Beneficios de empleados no corriente	18	221.338	225.709
TOTAL PASIVOS		167.756.427	173.635.264
PATRIMONIO	19		
Capital social		27.000.000	27.000.000
Aportes para futura capitalización		0	2.359.986
Reservas		14.225.144	9.188.276
Resultado adopción NIIF		215.694	215.694
Superávit por revalorización		17.497.409	0
Otros resultados integrales		23.092	0
Resultados acumulados		68.770.483	75.143.819
TOTAL PATRIMONIO		127.731.822	113.907.775
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		295.488.249	287.543.039

Sr. Victor Eduardo Quintero
Gerente General

Ing. Lucía Quizhpi Gutiérrez
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S. A.

ESTADOS INDIVIDUALES DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	NOTAS	2019	2018
		(US dólares)	
ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas netas	20	189.110.348	293.243.183
Costo de ventas	21	(175.896.521)	(261.648.118)
Utilidad bruta		13.213.827	31.595.065
Gastos operativos:			
Gastos de venta	22	(4.978.588)	(6.263.990)
Gastos de administración	23	(5.692.813)	(4.526.327)
Utilidad operativa		2.542.426	20.804.748
Gastos financieros	24	(16.819.213)	(13.852.106)
Otros gastos	25	(4.100.791)	(2.617.662)
Otros ingresos	26	5.977.856	4.510.041
(Pérdida) Utilidad antes de deducciones		(12.399.722)	8.845.021
Participación de empleados	28	0	(1.326.753)
Impuesto a la renta corriente	28	0	(2.481.400)
Impuesto a la renta diferido	28	0	13.242
(Perdida) Utilidad por actividades ordinarias		(12.399.722)	5.050.110
Otro resultado integral	27	12.654.442	0
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		254.720	5.050.110
Utilidad por acción		0,01	0,19

Sr. Victor Eduardo Quintero
Gerente General

Ing. Lucía Quizhpi Gutiérrez
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S. A.

ESTADOS INDIVIDUALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	Capital social	Aportes fut. Capitalización	. . . Reservas . . . legal	Facultativa	Superávit por revaluación	ORI	. . . Resultados . . . Adopción NIIF	acumulados	Total patrimonio
					(US dólares)				
Saldos al 31 de diciembre de 2017	27.000.000	2.359.986	8.699.920	0	0	0	215.694	71.527.705	109.803.305
Apropiación			488.356					(488.356)	0
Ajuste resultados años anteriores								(945.640)	(945.640)
Resultado integral total								5.050.110	5.050.110
Saldos al 31 de diciembre de 2018	27.000.000	2.359.986	9.188.276	0	0	0	215.694	75.143.819	113.907.775
Apropiación			503.687	4.533.181		13.242		(5.050.110)	0
Pago contribución solidaria, 2015								(94.452)	(94.452)
Pago Glosa ISD 2016								(300.959)	(300.959)
Ajuste amort. instalación. Aymesa								(135.768)	(135.768)
Reconocimiento Glosa SRI- ICE 2016								(1.046.767)	(1.046.767)
Reclasificación al pasivo		(2.359.986)							(2.359.986)
Impuesto diferido, neto de reversión						9.850			9.850
Revalorización de activos fijos					17.497.409				17.497.409
Resultado integral total								254.720	254.720
Saldos al 31 de diciembre de 2019	27.000.000	0	9.691.963	4.533.181	17.497.409	23.092	215.694	68.770.483	127.731.822

Sr. Victor Eduardo Quintero
Gerente General

Ing. Lucía Quizhpi Gutiérrez
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S. A.

ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJOS DE EFECTIVO – MÉTODO DIRECTO POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	NOTAS	2019	2018
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(US dólares)	
Efectivo recibido de clientes		194.432.915	289.355.368
Efectivo recibido por otros conceptos		5.890.080	4.510.041
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(153.932.180)	(284.959.826)
Gasto financiero pagado		(16.388.611)	(13.859.787)
Efectivo pagado por impuesto a la renta		(2.481.400)	(1.983.095)
Pago contribución sobre utilidades 2015		(94.452)	0
Pago glosa ICE 2016		(300.959)	0
Efectivo pagado por 15% participación laboral		(1.326.753)	(1.211.762)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		25.798.640	(8.149.061)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Incremento en inversiones financieras	6	(1.050.000)	0
Incremento en inversiones permanentes		0	(1.258)
Inversión en regalía vehiculos Grand I10		(535.610)	0
Compra de activos fijos	10	(4.147.259)	(853.759)
Venta de vehículos		60.572	171.067
Inversión en instalaciones proyecto Grand I10		(528.663)	0
Préstamos a relacionadas		(15.574.533)	0
Otros entradas y salidas de efectivos por inversión, netos		0	(485.247)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(21.775.493)	(1.169.197)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Obligaciones financieras, pagados neto	14	(5.735.738)	5.329.403
Sobregiros bancarios	14	(526.692)	0
Prestamos relacionados recibidos, pagados, neto		79.954	3.872.969
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento		(6.182.476)	9.202.372
Variación neta del efectivo y sus equivalentes		(2.159.329)	(115.886)
Efectivo al inicio del año		3.064.630	3.180.516
Efectivo y sus equivalentes al final del año	5 y 6	905.301	3.064.630

Sr. Victor Eduardo Quintero
Gerente General

Ing. Lucía Quizhpi Gutiérrez
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S. A.

ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	NOTAS	2019	2018
		(US dólares)	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		254.720	5.050.110
Partidas que no representan movimiento de efectivo			
Depreciaciones	10	1.312.931	779.220
Provisión participación laboral	28	0	1.326.753
Provisión impuesto a la renta	28	0	2.481.400
Impuesto a la renta diferido	28		(13.242)
Provisión jubilación patronal y desahucio, neto	18	9.268	48.979
Amortizaciones Grand I10 y otros		259.533	42.329
Utilidad en venta de vehiculos		(47.560)	0
Revalorización de edificios - ORI	27	717.465	0
Ajuste al VPP - ORI	27	(7.554.323)	0
Revalorización propiedades de inversión - ORI	27	(5.817.584)	0
Otras partidas que no son efectivo; neto		0	323.925
Baja de inventario		0	109.951
Provisión cuentas incobrables	7	292.302	312.812
Subtotal		(10.573.248)	10.462.237
Cambios en activos y pasivos operativos			
Disminución (Aumento) en clientes y partes relacionadas		5.322.567	(5.985.765)
Aumento en anticipos de proveedores y otras cuentas por cobrar		(2.098.643)	0
Disminución (Aumento) en inventarios		39.949.930	(28.592.116)
Aumento en impuestos y pagos anticipados		(685.170)	(54.928)
(Disminución) Aumento en proveedores comerciales y empleados		(2.472.002)	19.216.368
Disminución en beneficios sociales empleados corriente		(85.876)	0
Aumento en impuestos y retenciones por pagar		658.285	0
Pago por impuesto a la renta		(2.481.400)	(1.983.095)
Pago contribución sobre utilidades 2015		(94.452)	0
Pago glosa ICE 2016		(300.959)	0
Pago por desahucio	18	(13.639)	0
Pago por participación laboral		(1.326.753)	(1.211.762)
Subtotal		36.371.888	(18.611.298)
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		25.798.640	(8.149.061)

Sr. Victor Eduardo Quintero
Gerente General

Ing. Lucía Quizhpi Gutiérrez
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

1. ENTIDAD QUE REPORTA

Negocios Automotrices Neohyundai S. A. (La Compañía) fue constituida el 13 de noviembre de 2001 en la ciudad de Cuenca - Ecuador. Su actividad económica es: a) La importación, exportación, comercialización, consignación de todo tipo de vehículos en general permitidos por la ley, sean nuevos o usados; b) La importación, exportación, comercialización, consignación de productos y mercaderías automotrices en general, permitidos por la ley, sean nuevas o usadas; c) La importación, exportación, comercialización, consignación de repuestos automotrices, así como sus piezas y partes; d) La alineación, balanceo, mantenimiento, revisión, chequeo, servicios postventa, enllantaje y toda actividad relacionada con un centro de servicio para vehículos de toda especie; e) Importación, exportación, compra, venta y alquiler de maquinaria industrial, y de sus repuestos y accesorios; f) Importación, exportación, compra, venta, fabricación y alquiler de plásticos y materias afines; g) Importación, exportación, comercialización, transformación, fabricación, mantenimiento, reparación y alquiler de insumos, materias primas, artículos, maquinaria nueva y usada y productos para la agricultura, la construcción, el hogar y la oficina, de todo tipo de artículos producidos por la actividad metalmecánica, de artefactos domésticos y electrodomésticos, sus repuestos y accesorios; h) Fabricación, ensamblaje, directa o indirectamente, de vehículos de toda clase y sus partes y piezas relacionadas; importación de todas las partes y piezas requeridas para el efecto y comercialización local e internacional de los productos terminados correspondientes.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, en la parroquia Huaynacapac, calle Circunvalación Sur S/N, camino a Turi.

La Compañía mantiene participación accionaria sobre el capital social de 9 Compañías; en una subsidiaria mantiene la mayor participación accionaria y el control; sin embargo, no prepara estados financieros consolidados debido a su accionista mayoritario que es una compañía del exterior los prepara.

2. PARTICIPANTE EN EL MERCADO DE VALORES

Sus participaciones no cotizan en el Mercado de Valores.

La Intendencia Nacional de Mercado de Valores mediante Resolución No. SCVS – INMV – DNAR – 2017 – 00020397 del 8 de septiembre de 2017, inscribió en el catastro Público del Mercado de Valores a la Compañía como emisor del sector privado no financiero, así como de sus valores denominados "facturas electrónicas comerciales negociables", cuya emisión será desmaterializada a través de depósito centralizado de compensación y liquidación de valores DECEVALE S. A. y que se negocian en el mercado bursátil de valores genéricos.

3. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros individuales fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución No. 06.Q.ICI.004, emitida por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, y publicada en el Registro Oficial No. 348 el 4 de septiembre de 2006; y en la Resolución No. SC. G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo de 2011 publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril de 2011.

Los estados financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la misma.

Bases de preparación

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico; el costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en esa moneda (USD).

Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requieren que la Administración de la Compañía efectúe estimaciones y juicios contables que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Las estimaciones están basadas en la experiencia y otros supuestos que son considerados razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

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

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

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

Nuevas normas

Las siguientes normas revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019:

Norma	*Título*	*Fecha efectiva*
NIIF 9 (modificación)	*Características de cancelación anticipada con compensación negativa*	*1 de enero de 2019*
NIIF 16 (nueva)	*Arrendamientos*	*1 de enero de 2019*
NIC 12 (aclaración)	*Impuesto sobre la renta de los dividendos sobre los instrumentos financieros*	*1 de enero de 2019*
NIC 19 (modificación)	*Modificación, reducción o liquidación del plan*	*1 de enero de 2019*
CINIIF 23	*La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias*	*1 de enero de 2019*
Modificaciones a la NIC 28	*Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos*	*1 de enero de 2019*

Las siguientes normas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2020; la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún efecto significativo en la preparación de los estados financieros del período actual:

Norma	*Titulo*	*Fecha efectiva*
NIC 1 y NIC 8 (modificación)	*Sobre definición de material*	*1 de enero de 2020*
Marco Conceptual de las NIIF (modificación)	*Marco conceptual*	*1 de enero de 2020*
NIIF 17 (nueva)	*Contratos de seguro*	*1 de enero de 2021*
NIC 28 y NIIF 10 (modificación)	*Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos.*	*Sin fecha definida*

4. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron definidas en función de las NIIF vigentes y aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en los estados financieros individuales, a menos que otro criterio sea indicado.

Activos y pasivos financieros

Activos financieros: Son reconocidos por la Compañía aquellos activos corrientes tales como, cuentas por cobrar a clientes, préstamos a partes relacionadas, y anticipo a proveedores.

Las cuentas por cobrar que son activos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable cuando la Compañía emite la factura por la venta de bienes y servicios, posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

La Compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) Crédito, 2) Liquidez, y 3) Operacional, cuya gestión está expuesta en la nota 31 "gestión de riesgo financiero".

Deterioro del valor de activos financieros: Los activos financieros son evaluados al 31 de diciembre de cada año para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y que han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

La Compañía registra anualmente provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados.

Pasivos financieros: La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan; todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía asume las disposiciones contractuales del

instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos, cuentas por pagar comerciales, y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Determinación del valor razonable: Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación en los estados financieros.

El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero se determina utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

Efectivo

Incluyen efectivo en caja, y los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras nacionales y del exterior.

Inversiones financieras

Conformados por certificados de depósito a plazo, emitidas por entidades financieras nacionales, y del exterior.

Inventarios

Están valorados a su costo o su valor neto de realización (VNR), el menor de los dos. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico.

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

Propiedad, planta y equipos

Se reconocen como partidas de propiedad, planta y equipos, cuando es probable que se obtengan de ellos beneficios económicos futuros en el cumplimiento del objeto social de la Compañía, y su costo puede ser medido de una manera fiable.

Los elementos de propiedad, planta y equipos se miden inicialmente al costo; el costo comprende su precio de adquisición más los gastos que son directamente atribuibles al activo hasta su puesta en condiciones de funcionamiento. Los pagos por reparación y mantenimiento se cargan a gastos, mientras que los que mejoran la vida útil de los mismos se cargan al costo del activo.

Posterior al reconocimiento inicial, los elementos de propiedad, planta y equipos están registrados por el método de revaluación, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor. Al 31 de diciembre de 2019 el valor en libros de la propiedad, planta y equipos no difiere significativamente de su valor revaluado.

Las ganancias y pérdidas por la venta de un elemento de propiedad, planta y equipos son determinados comparando el precio de venta con su valor neto en libros, y son reconocidas en

resultados del período en el que se reconoce la venta.

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a la vida útil estimada para cada componente.

La vida útil estimada para el período actual y comparativo de cada elemento de la propiedad, planta y equipos, son las siguientes:

	Vida útil en años (hasta)
▪ Edificios	20
▪ Instalaciones	10
▪ Maquinaria, muebles y equipos de oficina	10
▪ Vehículos	5
▪ Equipos de computación	3

Propiedad de inversión

Reconocimiento y medición: Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de conseguir apreciación de capital en la inversión, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos.

Las propiedades de inversión se valorizan al costo inicialmente y posteriormente se reconocen las pérdidas por deterioro. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados fluya hacia la Compañía. Los costos de mantenimiento y otros asociados con los inmuebles son registrados en resultados cuando se realizan o conocen.

Posterior al reconocimiento inicial, los elementos de propiedad de inversión están registrados por el método de revaluación. Las pérdidas o ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades de inversión son registradas en el otro resultado integral del periodo en que surjan.

Las ganancias y pérdidas de la venta de una propiedad de inversión son determinadas comparando el precio de la venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados.

Inversiones en acciones

Representan acciones sobre el capital de otras Compañías, las cuales se encuentran registradas: a) por el método de participación (VPP), aquellas en las que mantiene el control; y, b) por el método del costo, en las que no mantiene control.

Beneficios a los empleados

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

Jubilación patronal y desahucio: El Código de Trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años a un mismo empleador; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. El mismo cuerpo legal establece que cuando la relación laboral termine, el empleador está obligado a pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

El cálculo de estos beneficios post empleo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida en otros resultados integrales.

Provisiones y contingencias

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

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, considerando 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. Las obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no de uno o más eventos futuros, también son reveladas como pasivos contingentes.

Cuando la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota, no se reconocen activos ni pasivos contingentes.

Capital social

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

Reconocimiento de ingresos ordinarios

Se estiman al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando cualquier importe por devoluciones y descuentos comerciales.

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarios son reconocidos cuando la Compañía: a) transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; b) el importe de los ingresos y costos en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y c) es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos al costo histórico en el estado de resultados aplicando el método del devengado, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

El gasto por interés es reconocido usando el método del devengado, los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

Impuesto a la renta

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

Impuesto a la renta corriente: Es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores. Las normas tributarias vigentes establecen una tarifa de impuesto a la renta general del 25% sobre las utilidades gravables.

Impuesto a la renta diferido: Es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias.

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

Exposición tributaria: Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

La Compañía considera que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de varios factores, incluyendo las interpretaciones de la Ley Tributaria y la experiencia anterior.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determine.

Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisiona al cierre del ejercicio económico y cuando reporte utilidad, el 15% por participación laboral sobre las utilidades anuales.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda USD dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue en los últimos cinco años:

Años	Inflación
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	- 0,20%
2018	0,27%
2019	- 0,07%

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo y sus equivalentes están conformados como sigue:

		2019	2018
		(US dólares)	
Caja		338	336
Bancos	(a)	322.855	672.699
Total		323.193	673.035

(a) Representa fondos en cuentas de ahorros y corrientes mantenidas en instituciones financieras, principalmente en: Banco del Pacifico S. A., Banco Guayaquil S.A., Banco Bolivariano C.A., Produbanco S.A. y Banco del Austro S. A.

6. INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están conformadas por certificados de depósito a plazo endosados a las mismas entidades emisoras del documento para garantizar las obligaciones financieras actuales y potenciales; los certificados de depósito fueron emitidas por las siguientes entidades financieras:

		% de interés	2019	2018
			(US dólares)	
Pacific National Bank	(a)		0	2.000.000
Banco Bolivariano S. A.		7,00%	1.050.000	0
Banco del Pacífico S. A.		5,25%	582.108	284.000
Banco Pichincha C. A.			0	107.595
Total			1.632.108	2.391.595

(a) Al 31 de diciembre de 2019, la inversión fue reclasificada y reconocida como una cuenta por cobrar a su relacionada de nacionalidad uruguaya Glaford Trade S.A. por USD 2.000.000. (nota 29).

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están compuestas como sigue:

			2019	2018
			(US dólares)	
Clientes no relacionados			11.192.187	31.904.643
Clientes relacionados		(nota 29)	36.423.989	19.597.770
Clientes del exterior			779.392	2.352.205
Provisión para cuentas incobrables			(4.002.962)	(3.792.087)
Total clientes		(a)	44.392.606	50.062.531
Préstamos a relacionadas	(b)	(nota 29)	115.667.145	68.368.868
Anticipo a proveedores			3.522.951	3.748.035
Préstamos a accionistas		(nota 29)	2.078.498	2.078.498
Préstamos a empleados			8.496	70.721
Siniestros por cobrar			403.625	14.655
Otras cuentas y documentos por cobrar		(c)	367.831	370.849
Total			166.441.152	124.714.157
Porción corriente			115.112.524	102.512.500
Porción largo plazo			51.328.628	22.201.657

(a) Corresponde a facturas pendientes de cancelación, con plazos de hasta 60 días, y no generan intereses; el saldo de los clientes no relacionados incluye USD 5.770.092 de cuentas vencidas.

(b) Al 31 de diciembre de 2019 incluye: a) USD 24.581.471 por los aportes realizados en años anteriores a las asociadas que no fueron capitalizadas, b) USD 5.142.273 por la cesión de acciones de subsidiarias (nota 11).

(c) Al 31 de diciembre de 2019, incluye principalmente: a) USD 161.401 por valores pendientes de cobro al Servicio de Rentas Internas por trámites de pagos indebidos y en exceso; y USD 68.481 por intereses devengados y no cobrados de las inversiones financieras mantenidas por la Compañía.

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue el siguiente:

	2019	2018
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	3.792.087	3.479.275
Castigos	(81.427)	0
Provisión del año	292.302	312.812
Saldo final, diciembre 31	4.002.962	3.792.087

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los inventarios están conformados como sigue:

	2019	2018
	(US dólares)	
Vehículos importados livianos	3.831.911	27.905.177
Vehículos importados pesados	9.123.108	10.006.629
Vehículos ensamblados livianos	612.060	38.513

	2019	2018
	(US dólares)	
Vehículos ensamblados pesados	8.418.328	9.971.730
CKD livianos	333.008	0
CKD pesados	6.533.769	8.424.140
Repuestos para vehículos livianos	6.060.860	6.011.623
Repuestos para vehículos pesados	1.522.321	1.535.400
Repuestos para CKD	1.213.820	1.604.333
Accesorios y otros repuestos	2.608.048	4.335.589
Importaciones en tránsito vehículos	22.174.936	32.543.294
Importaciones en tránsito repuestos	632.738	1.558.553
Importaciones en tránsito CKD gran I10	3.337.937	3.821.931
Otros inventarios	1.341.739	500.675
Total	67.744.583	108.257.587

Con excepción de los inventarios discontinuados y obsoletos de vehículos y repuestos; la Administración de la Compañía considera que los inventarios se realizarán en un plazo máximo de doce meses, razón por la cual no estima conveniente reconocer provisión por desvalorización de los inventarios.

9. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están compuestos como sigue:

		2019	2018
		(US dólares)	
Crédito tributario del IVA		1.483.376	207.099
Crédito tributario de impuesto a la renta		3.581.217	1.479.837
Seguros pagados por anticipado		442.472	505.971
Publicidad anticipada		140.178	106.391
Seguro por garantías entregadas		428.721	292.588
Proyecto grand I10	(a)	467.643	0
Otros anticipos		198.982	448.523
Total		6.742.589	3.040.409

(a) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente a la regalía pagada a Hyundai Motor Company, y otros desembolsos realizados por la Compañía para el proyecto de ensamblaje de los vehiculos livianos Grand I10; valores que son amortizados en 5 años.

10. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

El detalle de las propiedades, maquinarias y equipos y su movimiento anual, fue el siguiente:

		. . . 2019 . . .					
	% Deprec.	Saldos al 31-dic-18	Adiciones	Dación en pago / Reclasifi.	Venta	Revalúo	Saldos al 31-dic-19
				(US Dólares)			
Terrenos		10.229.388		(3.878.018)		15.142.741	21.494.111
Edificios	5	3.358.519				756.426	4.114.945
Instalaciones	20	1.819.046	39.328	(242.710)			1.615.664
Muebles y enseres	10	489.173	29.193				518.366

	% Deprec.	Saldos al 31-dic-18	Adiciones	Dación en pago / Reclasifi.	Venta	Revalúo	Saldos al 31-dic-19
				(US Dólares)			
Maquinarias	10	1.999.657	3.847.077				5.846.734
Equipos de oficina	10	56.917	3.832				60.749
Equi. de cómputo	3	447.561	12.629				460.190
Vehículos	20	2.191.897	170.173	55.056	(163.288)		2.253.838
Herramientas	10	365.559	37.925				403.484
Otros activos	10	258.487	5.270				263.757
Obras en proceso		179.720	1.832	.	.	.	181.552
Subtotal		21.395.924	4.147.259	(4.065.672)	(163.288)	15.899.167	37.213.390
Dep. acumulada		(5.517.235)	(1.312.931)	.	150.276	1.588.538	(5.091.352)
Total		15.878.689	2.834.328	(4.065.672)	(13.012)	17.487.705	32.122.038

. . . 2018 . . .

	% Deprec.	Saldos al 31-dic-17	Adiciones	Ajustes	Venta	Saldos al 31-dic-18
				(US dólares)		
Terrenos		10.229.388				10.229.388
Edificios	5	3.358.519				3.358.519
Instalaciones	20	1.565.328	253.718			1.819.046
Muebles y enseres	10	484.542	4.631			489.173
Maquinarias	10	1.995.142	4.515			1.999.657
Equipos de oficina	10	56.917				56.917
Equipo de cómputo	3	414.313	33.454	(206)		447.561
Vehículos	20	2.007.702	452.419		(268.224)	2.191.897
Herramientas	10	356.354	9.205			365.559
Otros activos	10	162.670	95.817			258.487
Obras en proceso		179.720	.	.	.	179.720
Subtotal		20.810.595	853.759	(206)	(268.224)	21.395.924
Dep. acumulada		(4.949.314)	(779.220)	.	211.299	(5.517.235)
Total		15.861.281	74.539	(206)	(56.925)	15.878.689

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía realizó el revalúo de sus terrenos y edificios, situación que originó un incremento en el valor de los inmuebles de USD 17.487.705; dicho incremento fue registrado contra las siguientes cuentas contables: a) Superávit por Revalorización por USD 17.497.409, Pasivo por impuesto diferido por USD 707.761, y Gastos por revalorización de inmuebles por USD 717.465.

Ciertos terrenos, edificios, y maquinarias fueron otorgados en garantía hipotecaria por los créditos bancarios que la Compañía mantiene. (nota 14)

Durante los años 2019 y 2018, no fue necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro de las propiedades, maquinarias y equipos, ya que de acuerdo con revisión efectuada por la Administración de la Compañía, el valor en libros no excede al valor recuperable.

11. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre y durante el año 2019, el movimiento de las inversiones en asociadas fue como sigue:

	% de partic.	Saldo al 31-dic-18	Reclasificación	Cesión	Ajuste VPP	Saldo al 31-dic-19
				(US dólares)		
Automotores Comercial S. A.		12.837.500	(12.837.500)			0
Novoplant S. A.	19%	6.667.090	(2.177.090)	(3.635.000)		855.000
Neomotors SAC		5.700.000	(5.700.000)			0
Blue Falcon Capital Holding		3.700.000	(3.700.000)			0
Indianegocios S. A.	19%	1.162.578		(739.289)		423.289
Indian Motos Inmot S. A.	99,99%	1.191.748			7.554.323	8.746.071
Arrendauto S. A.	19%	870.186		(607.735)		262.451
Importadora de Vehículos S. A.	19%	260.000		(160.250)		99.750
Ecuatoriana de Artefactos S. A.		166.881	(166.881)			0
Reencauchadora Andina S. A.	9%	1.100				1.100
Newtire S. A.		79				79
Austrollantas S. A.	10%	79				79
Merquiauto S.A.		0		1		1
Total		32.557.241	(24.581.471)	(5.142.273)	7.554.323	10.387.820

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía reclasificó a la cuenta contable "Préstamos a relacionadas" el valor de los aportes entregados en años anteriores a las asociadas, debido a que la capitalización de los aportes no fue realizado por las compañías receptoras de la inversión.

12. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a 4 inmuebles ubicados en los cantones de Montecristi, Samborondón, Cuenca, y Quito; los cuales al 31 de diciembre de 2018 estuvieron reconocidos como "Propiedades, planta y equipo". Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía realizó el revalúo de estas propiedades; situación que originó un incremento neto en el valor de los inmuebles de USD 5.817.584 ; ajuste que fue reconocido en el otro resultado integral conforme el párrafo 35 de la NIC 40.

Los inmuebles no son utilizadas en las actividades ordinarias de la Compañía, y se presentan como sigue:

	(US dólares)
Terrenos	9.604.997
Edificios	90.605
Total	9.695.602

13. ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presenta como sigue:

		2019	2018
		(US dólares)	
Instalaciones proyecto Grand I10		771.373	0
Impuestos diferidos	(a)	23.092	13.242
Concesión Mall del Río		0	17.084
Amortización acumulada		(395.301)	0
Total		399.164	30.326

(a) Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de los impuestos diferidos, fue el siguiente:

	2019	2018
	(US dólares)	
Saldo inicial, 1 de enero	13.242	0
Reconocimiento	13.855	13.242
Reversión	(4.005)	0
Saldo final, 31 de diciembre	23.092	13.242

14. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están convenidos como sigue:

	Vencimiento hasta	% de interés	2019	2018
			(US dólares)	
Banco del Pacífico C. A.	03-10-2023	8,95%	36.087.582	29.150.590
Banco Internacional S. A.	16-09-2021	11,23%	10.484.876	22.260.875
Banco de Guayaquil S. A.	20-03-2021	9,33%	14.038.498	10.769.526
Banco Bolivariano C. A.	03-09-2021	9,33%	9.878.198	8.661.747
Banco del Austro S. A.	30-03-2020	9,33%	4.875.305	5.215.400
Banco General Rumiñahui S. A.	16-01-2020	8,95%	1.192.000	0
Financiera Unión del Sur FUS	03-03-2020	12%	13.950.000	12.504.673
Fininvest Overseas	27-07-2019	9,75%	7.565.549	7.674.680
BBP Bank S. A.	06-10-2021	7%	2.691.142	3.633.332
Avales a concesionarios por pagar	12-11-2020	9%	7.850.000	14.478.065
Sobregiros bancarios			875.664	1.402.356
Relacionados	(Nota 29)		3.335.204	3.255.250
Intereses por pagar			2.466.187	2.035.585
Total			115.290.205	121.042.079
Porción corriente			106.535.198	118.255.643
Porción no corriente			8.755.007	2.786.436

El detalle de las garantías entregadas por los créditos mantenidos en las diferentes instituciones financieras, es el siguiente:

Entidad financiera	USD dólares	Descripción
Banco del Pacifico S.A.	1.247.032	4 lotes de terreno Av. Francisco de Orellana y Av Luis Orrantia Cornejo.
	5.681.889	Concesionario automotriz Av Pedro Vicente Maldonado y calle Saraguro.
	61.559.629	Prenda comercial de 1.136 vehículos Hyundai varios modelos.
	4.138.804	Certificado de Almacenera Almacopio.
	1.000.000	Letra de cambio Banco del Austro S.A.
Banco Internacional S. A.	12.657.763	Certificados de Depósitos.
	10.383.614	Lotes de terrenos ubicados Circunvalación/ Cerro de la Chispa.
Banco de Guayaquil S.A.	562.072	Certificados de depósitos en afianzado emitido por Almacenera Almacopio.
	75.605	Certificados de depósitos en afianzado emitido por Almacenera Almacopio.
Banco Bolivariano C.A.	3.140.289	Inmueble en Samborondon: Avenida Los Arrozales 161

Entidad financiera	USD dólares	Descripción
	2.300.809	Inmueble en Guayaquil; en Av. Juan Tanca Marengo (Equinorte)
	1.050.000	Certificado de Depósito A Plazo.
	943.282	Edificio en Cuenca, Av. España - La Castellana.
Banco General Rumiñahui S.A.	612.792	Prenda comercial sobre vehículos.
	1.339.004	Vehículos Hyundai Accent.

El valor razonable de los pasivos financieros corrientes corresponde al costo, neto de abonos y/o compensaciones, pues no hubo ningún costo adicional que deba amortizarse utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

15. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los proveedores comerciales y cuentas por pagar, están convenidos como sigue:

		2019	2018
		(US dólares)	
Proveedores no relacionados	(a)	2.823.625	6.464.536
Provisiones del exterior	(b)	26.087.225	25.468.344
Proveedores relacionados	(nota 29)	10.650.597	2.356.369
Subtotal proveedores		39.561.447	34.289.249
Provisiones por gastos devengados	(c)	2.359.391	2.611.873
Provisión aranceles SENAE		2.387.640	10.288.928
Operaciones pendientes		211.780	784.847
Decevale	(d)	1.168.370	0
Itochu Latin América S. A.	(e)	0	1.065.546
Relacionados por pagar	(nota 29)	44.351	44.351
Cuentas por pagar al SRI	(f)	1.046.767	0
Cuentas por pagar accionista	(g)	3.310.486	974.500
Otras cuentas por pagar		161.687	268.634
Total		50.251.919	50.327.928

(a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde principalmente a: SherlocTech Solutions S.A.; Elasto S.A, Kamino Express S.A., Tecnvidrio 2000 S.A. y GainPhone Servicios S.A.

(b) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde principalmente a: SK Networks Co. Ltd; Hyundai Corporation; Posco Daewoo Mexico S.A. de C.V.; SK Networks Deutshland GMBH; Posco International Corp. y Hyundai Corporation Singapore.

(c) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a provisiones valores incurridos por la Compañia principalmente para: importaciones de vehiculos, comisiones, publicidad, ISD e ICE, los cuales son desembolsados en el año siguiente al de su registro.

(d) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a los valores cobrados de los clientes por la venta de cartera; los cuales serán cancelados al Deposito Centralizado de Valores (DECEVALE) para su futura liquidación a los inversionistas.

(e) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a los pagos pendientes al intermediador Itochu Latin América S.A. por la compra de vehiculos a Hyundai Motor Company; hasta abril de 2019 estos valores fueron cancelados.

(f) En el año 2018, el SRI inició un proceso de determinación para verificar el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía correspondientes al Impuesto a los Consumos Especiales del ejercicio fiscal 2016; en julio de 2019 el SRI determinó un valor a pagar de USD 1.017.755, valor que junto con los intereses de mora generados por USD 29.012, fue ajustado al 31 de diciembre de 2019 contra la cuenta del patrimonio "Resultados acumulados".

(g) Al 31 de diciembre de 2019, incluye USD 2.359.986 de los aportes realizados en años anteriores por el accionista Doyle Holding Corp.; los cuales al 31 de diciembre de 2018 se encontraban registrados en la cuenta patrimonial *"311010102 Aportes Futuras Capitalizaciones"*; sin embargo, por resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas fueron reclasificados al pasivo para su posterior devolución.

16. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presentan como sigue:

	2019	2018
	(US dólares)	
Participación empleados	198.681	1.525.434
Beneficios sociales	97.973	98.812
Liquidaciones por pagar	24.681	109.718
Total	321.335	1.733.964

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante el año 2019, fue como sigue:

	(US dólares)
Saldo inicial, enero 1	98.812
Provisiones	207.837
Pagos	(208.676)
Saldo final, diciembre 31	97.973

17. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los impuestos y retenciones por pagar, se presentan como sigue:

		2019	2018
		(US dólares)	
Obligaciones con el IESS		45.090	41.349
ICE por pagar	(a)	746.232	0
Iva por pagar		0	132.601
Retención de impuestos por pagar		172.547	131.634
Total		963.869	305.584

(a) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde al impuesto a los consumos especiales generado por la Compañía durante el año 2019; dichos valores serán cancelados al SRI en el año 2020.

18. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2019 y 2018, fueron calculados de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, y registradas en base a estudio actuarial elaborado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 8,21% anual, tasa que corresponda al rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad del mercado local, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 81 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 3%.

El movimiento de estas cuentas, durante los años 2019 y 2018, fue como sigue:

	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
		(US dólares)	
Saldos al 31 diciembre de 2017	149.796	35.709	185.505
Costo laboral	44.808	5.134	49.942
Costo financiero	(7.864)	(1.874)	(9.738)
Saldos al 31 diciembre de 2018	186.740	38.969	225.709
Costo laboral y financiero	1.733	47.751	49.484
Reversión	(40.205)	(11)	(40.216)
Pagos	-------	(13.639)	(13.639)
Saldos al 31 diciembre de 2019	148.268	73.070	221.338

19. PATRIMONIO

Capital social: Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de USD 27.000.000, conformado por acciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una.

Reserva legal: La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva facultativa: Constituida con las utilidades de años anteriores, éstas pueden ser devueltas a los accionistas cuando la Junta General de Accionistas así lo disponga.

Superávit por revalorización: Surge del ajuste a valor de mercado de los inmuebles que posee la Compañía, en apego a lo que establece la NIC 16.

Otros resultados integrales: Surge por el reconocimiento del impuesto diferido.

Resultados acumulados: Corresponde a las utilidades generados en años anteriores que la Junta General de Accionistas ha resuelto no repartirlos con el objetivo de fortalecer la solvencia patrimonial de la Compañía.

20. VENTAS NETAS

Las ventas netas por operaciones continuas durante los años 2019 y 2018, fueron originadas como sigue:

	2019	2018
	(US dólares)	
Vehículos livianos	143.881.574	255.935.948
Ensamblado vehículos livianos	17.432.837	0
Repuestos	15.196.930	15.841.426
Vehículos pesados	14.331.569	9.802.891
Ensamblado de vehículos pesados	7.925.299	7.545.057
Equipamiento de vehículos livianos	6.843.211	19.924.061
Devoluciones y descuentos	(16.501.072)	(15.806.200)
Total	189.110.348	293.243.183

21. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2019 y 2018, el costo de venta por línea de producto fue el siguiente:

	2019	2018
	(US dólares)	
Vehículos livianos	122.447.817	221.356.982
Ensamblado vehículos livianos	15.788.025	0
Repuestos	9.633.889	10.808.285
Vehículos pesados	11.336.144	8.559.198
Ensamblado de vehículos pesados	7.232.584	6.996.204
Equipamiento de vehículos livianos	3.530.553	9.627.802
Vehículos exonerados	5.927.509	4.299.647
Total	175.896.521	261.648.118

22. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de venta durante los años 2019 y 2018, fueron causados como sigue:

	2019	2018
	(US dólares)	
Comisiones, garantía al concesionario y otros	1.832.539	2.121.572
Promoción y publicidad	1.603.065	2.503.526
Eventos con concesionarios, clientes y proveedores	585.756	915.517
Gastos de viaje	321.286	379.926
Gastos de personal	319.742	284.457
Almacenamiento	296.174	45.252
Otros gastos menores	20.026	13.740
Total	4.978.588	6.263.990

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2019 y 2018, fueron causados como sigue:

	2019	2018
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	1.784.677	1.607.272
Depreciaciones y amortizaciones	1.565.954	821.549

	2019	2018
	(US dólares)	
Honorarios profesionales	555.994	508.797
Impuestos y contribuciones	543.031	514.312
Arriendos	284.217	240.312
Seguros y reaseguros	243.231	198.138
Aportes IESS	183.020	165.126
Servicios básicos	85.755	83.933
Mantenimiento y reparaciones	79.158	108.933
Jubilación patronal y desahucio	63.907	48.979
Guardianía y seguridad	27.187	31.293
Varios gastos menores	276.682	197.683
Total	5.692.813	4.526.327

24. GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros durante los años 2019 y 2019, fueron causados como sigue:

	2019	2018
	(US dólares)	
Instituciones financieras nacionales	6.572.167	5.014.010
Instituciones financieras del exterior	2.388.981	2.375.600
Intereses por avales y aranceles	2.169.591	1.848.692
Intereses pagados a Hyundai Corporation	2.230.714	1.764.985
Comisión por venta de cartera	1.875.992	1.408.228
ISD pagado	319.823	641.110
Intereses pagados a terceros	448.538	264.746
Comisiones y gastos bancarios	813.407	534.735
Total	16.819.213	13.852.106

25. OTROS GASTOS

Durante los años 2019 y 2019, los otros gastos fueron causados como sigue:

	2019	2018
	(US dólares)	
Gastos no deducibles	872.132	870.855
Costo de venta de otros inventarios	344.073	463.245
Provisión cuentas incobrables	292.302	312.812
Publicidad de concesionarios	794.931	263.139
Lucro cesante y responsabilidad civil	1.035.504	217.155
Costo auto sustituto	313.547	216.028
Multas	119.123	3.562
Faltante de inventarios	0	109.951
Otros gastos menores	329.179	160.915
Total	4.100.791	2.617.662

26. OTROS INGRESOS

Durante los años 2019 y 2019, los otros ingresos fueron generados como sigue:

	2019	2018
	(US dólares)	
Intereses	1.864.467	1.846.624
Servicio de importaciones	1.114.197	211.897
Garantías de fábrica	664.859	445.263
Ventas otros inventarios	568.515	468.143
Arriendos	273.129	108.129
Auto sustituto	251.930	245.142
Reembolso de gastos	74.340	131.382
Venta de activos fijos	47.560	137.628
Publicidad para concesionarios	10.432	181.884
Otros ingresos menores	1.108.427	733.949
Total	5.977.856	4.510.041

27. OTRO RESULTADO INTEGRAL

Corresponde a partidas de ingreso y gasto que no forman parte del resultado operativo de la Compañia, las cuales durante el año 2019 fueron originadas como sigue:

Ingresos	(US dólares)
Ajuste de inversiones en acciones al VPP	7.554.323
Revalorización de propiedades de inversión	5.817.584
Gastos	
Revalorización de activos fijos	(717.465)
Total	12.654.442

28. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía registró la provisión para el pago del 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, de la siguiente manera:

	2019	2018
	(US dólares)	
Utilidad contable	(12.399.722)	8.845.021
(-) participación trabajadores (15%)	0	(1.326.753)
(+) diferencias temporarias	35.178	
(+) partidas conciliatorias, netas	2.031.546	1.220.273
Base imponible para impuesto a la renta	(10.332.998)	8.738.541
Impuesto a la renta corriente	0	2.481.400
Impuesto a la renta diferido	13.855	13.242
Anticipo pagado	0	54.928
Retenciones de impuesto a la renta	3.581.217	3.906.309

29. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2019 y 2018, la Administración de la Compañía declara que los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, las que se detallan a continuación:

	Tipo de relación	2019	2018
		(US dólares)	
Clientes			
Asiacar Sociedad Anónima	Cía. Relacionada	8.782.122	0
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	Asociada	8.048.669	0
Autohyun S. A.	Administración	4.723.524	6.195.394
Neoauto S. A.	Accionistas comunes	3.362.025	6.980.953
Neotruk S. A.	Accionistas comunes	2.405.874	31.557
Importadora de Vehículos Comerciales S. A.	Asociada	1.864.427	1.387.210
Starmotors S. A.	Cía. Relacionada	1.583.609	0
Indianegocios S. A.	Accionistas comunes	1.575.583	1.282.934
Intrans Ecuador S. A.	Accionistas comunes	981.439	777.263
Ecsyauto S. A.	Cía. Relacionada	755.622	1.526.337
Newtire S. A.	Asociada	581.921	578.040
Arrendauto S. A.	Asociada	394.301	17.742
Fisum S. A.	Accionistas comunes	309.850	209.428
J&E Marketing Y Publicidad S.A.	Administración	294.528	0
Import.Export Esparta Cía. Ltda.	Accionistas comunes	216.567	235.493
Cartorama C.A.	Cía. Relacionada	168.269	0
Karnataka S. A.	Accionistas comunes	167.843	30.364
Logística Automotriz Manta Logimanta S. A.	Accionistas comunes	90.284	210.242
Seguros Unidos S. A.	Cía. Relacionada	57.557	0
Eljuri Antón Juan Gabriel	Administración	19.614	0
Autoexpress Compañía Anónima	Accionistas comunes	14.067	46.309
Interboro Transport S. A.	Cía. Relacionada	13.003	12.503
Interborder S. A.	Cía. Relacionada	0	71.177
Comunicaustro S.A.	Accionistas comunes	8.008	0
Newdevelopment S. A.	Accionistas comunes	3.511	3.511
Novoplant S. A.	Accionistas comunes	1.699	1.305
Armacar S .A.	Accionistas comunes	73	0
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	Cía. Relacionada	0	8
Total	(nota 7)	36.423.989	19.597.770
Préstamos a relacionadas			
Neomotors Sac	Cía. Relacionada	15.910.302	9.148.890
Neoauto S. A.	Accionistas comunes	15.424.395	9.867.307
Fisum S. A.	Accionistas comunes	13.890.361	4.244.237
Automotores Comerciales Autocom S. A.	Cía. Relacionada	12.837.500	0
Autohyun S. A.	Administración	7.505.883	3.865.195
Novoplant S. A.	Accionistas comunes	6.645.920	5.366.026
Blue Falcon Capital Holding LLC	Cía. Relacionada	5.574.921	3.921.585
Neocorp S. A. S.	Cía. Relacionada	4.755.607	684.357
Refrescos y Bebidas Ecuatorianas S. A.	Accionistas comunes	4.276.752	4.276.825
Indianegocios S. A.	Accionistas comunes	3.725.510	2.986.221
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	Asociada	2.622.821	4.063.345
Auto Rusia Autorus S. A.	Cía. Relacionada	2.120.847	2.120.847
Glaford Trade S.A. (Uruguay)	Cía. Relacionada	2.000.000	0
Starmotors S. A.	Cía. Relacionada	1.991.690	1.145.180
Intrans Ecuador S. A.	Accionistas comunes	1.945.330	1.945.330
Newtire S. A.	Asociada	1.839.246	1.839.246

	Tipo de relación	2019	2018
		(US dólares)	
Cartorama C.A.	Cía. Relacionada	1.821.733	0
Arrendauto S. A.	Asociada	1.562.691	703.277
Importadora de Vehículos Comerciales S. A.	Asociada	1.319.470	1.876.871
Karnataka S. A.	Accionistas comunes	1.254.585	1.254.585
Neomotors Lima Sac	Cía. Relacionada	997.500	0
Neohyundai Mexico	Cía. Relacionada	881.045	0
Gasgua S. A.	Cía. Relacionada	781.603	787.603
Unirepuestos S.A. (Legal)	Cía. Relacionada	612.691	0
HMC	Cía. Relacionada	518743	0
Sociedad Industrial y Comercial Eica S.A.	Cía. Relacionada	456.472	0
Neocamiones S. A.	Accionistas comunes	411380	411.380
Logística Automotriz Manta Logimanta S. A.	Accionistas comunes	387.930	387.930
Global Car World Sas	Cía. Relacionada	215.181	4.286.431
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	Accionistas comunes	217.263	0
Armacar S .A.	Accionistas comunes	182.575	226.246
Ecasa S. A.	Asociada	166.881	166.881
Hyunmotor S.A.	Cía. Relacionada	148.487	0
Neotruk S. A.	Accionistas comunes	87.984	87.984
Neohyundai Venezuela	Cía. Relacionada	55.197	0
Newdevelopment S. A.	Accionistas comunes	45.988	46.601
Import.Export Esparta Cía. Ltda.	Accionistas comunes	24.949	276.983
Cochez S. A.	Cía. Relacionada	11.253	228.516
Reencauchadora Andina S. A.	Asociada	2.643	2.643
Doyle Holding Corporation	Accionista	0	2.095.789
Kia Autos S. A.	Accionistas comunes	0	23.339
Ecsyauto S. A.	Cía. Relacionada	0	21.380
Asiacar Sociedad Anónima	Cía. Relacionada	2	1.020
Otros menores		435.814	8.818
Total	(nota 7)	115.667.145	68.368.868
Préstamos accionistas			
Blue Falcon Capital Holding LLC	(nota 7)	2.078.498	2.078.498
Préstamos de relacionadas			
Doyle Holding Corporation	Accionista	1.826.909	1.569.464
Logística Automotriz Manta Logimanta S. A.	Accionistas comunes	1.508.295	1.585.786
Sra. Gladys Eljuri Antón	Administración	0	100.000
Total	(nota 14)	3.335.204	3.255.250
Proveedores			
Aymesa S.A.	Comercial	2.706.086	0
Logística Automotriz Manta Logimanta S. A.	Accionistas comunes	2.330.019	1.157.728
Karnataka S. A.	Accionistas comunes	1.190.804	372.551
J&E Marketing Y Publicidad S.A.	Administración	913.040	221.007
Arrendauto S. A.	Asociada	703.373	19.502
Autoexpress Compañía Anónima	Accionistas comunes	588.948	104.244
Import.Export Esparta Cía. Ltda.	Accionistas comunes	470.071	0
Almacenera Almacopio S.A.	Cía. Relacionada	403.989	0
Seguros Unidos S. A.	Cía. Relacionada	323.379	0
Starmotors S. A.	Cía. Relacionada	255.772	0
Asiacar Sociedad Anonima	Cía. Relacionada	156.008	0
Autohyun S. A.	Administración	146.045	186.395
Neotruk S. A:	Accionistas comunes	129.532	16.863
Fisum S. A.	Accionistas comunes	57.052	0
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	Accionistas comunes	53.301	6.144

	Tipo de relación	2019	2018
		(US dólares)	
Neoauto S. A:	Accionistas comunes	52.400	187.591
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	Asociada	40.920	0
Ecsyauto S. A.	Cía. Relacionada	40.882	52.147
Andicoaudi S.A.	Cía. Relacionada	27.416	0
Almacenes Juan Eljuri Cia. Ltda.	Cía. Relacionada	25.888	0
Intrans Ecuador S. A.	Accionistas comunes	15.934	20.459
Newdevelopment S. A.	Accionistas comunes	9.144	0
Siderurgica Ecuatoriana S. A.	Accionistas comunes	5.269	0
Cartorama C.A.	Cía. Relacionada	1.964	0
Importadora de Vehículos Comerciales S. A.	Asociada	1.820	10.905
Indiananegocios S. A.	Accionistas comunes	613	669
Reencauchadora Andina S. A.	Asociada	565	(17)
Indian Motos Inmot S. A.	Accionistas comunes	216	181
Otros menores		147	0
Total	(nota 15)	10.650.597	2.356.369
Relacionados por pagar			
Auto Rusia Autorus S. A.	Cía. Relacionada	5.812	5.812
Indiananegocios S. A.	Accionistas comunes	38.539	38.539
Total	(nota 15)	44.351	44.351
Cuentas por pagar accionista			
Doyle Holding Corp.	(nota 15)	3.310.486	974.500
Ventas			
Autohyun S. A.	Administración	33.173.293	49.417.049
Neoauto S.A.	Accionistas comunes	21.297.189	45.676.675
Ecsyauto S.A.	Administración	11.302.009	16.180.742
Neotruck S.A.	Accionistas comunes	10.457.054	28.429
Importadora de Vehiculos Comerciales S.A.	Asociada	1.560.618	1.997.807
Arrendauto S.A.	Asociada	941.212	629.539
Logística Automotriz Manta Logimanta S. A.	Accionistas comunes	432.124	362.528
J&E Marketing Y Publicidad S.A.	Administración	315.264	0
Karnataka S. A.	Accionistas comunes	308.082	27.980
Import.Export Esparta Cía. Ltda.	Accionistas comunes	306.674	424.239
Indianegocios S.A.	Accionistas comunes	298.622	325.642
Instrans Ecuador S.A.	Accionistas comunes	244.454	330.608
Fisum S.A.	Accionistas comunes	178.138	78.256
Autoexpress Compañía Anónima	Accionistas comunes	21.661	66.565
Interborder S. A.	Cía. Relacionada	0	80.622
Interboro Transport S. A.	Cía. Relacionada	0	33.024
Newtire S.A.	Asociada	3.534	122.964
Neocorp S. A. S.	Cía. Relacionada	0	1.150
Novoplant S. A.	Accionistas comunes	354	0
Total		80.840.282	115.783.819
Compras			
Itochu Latin América S.A.	Cía. Relacionada	10.867.080	0
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	Accionistas comunes	4.843.964	7.295.680
Karnataka S. A.	Accionistas comunes	1.782.619	4.370.098
Sherloctech Solutions S.A.	Cía. Relacionada	0	3.491.643
J&E Marketing Y Publicidad S.A.	Administración	2.164.825	2.859.274
Seguros Unidos S. A.	Cía. Relacionada	0	2.387.786
Autoexpress Compañía Anónima	Accionistas comunes	1.101.102	1.490.052
Almacenera Almacopio S.A.	Cía. Relacionada	0	903.509
Neoauto S.A.	Accionistas comunes	604.624	765.654

	Tipo de relación	2019	2018
		(US dólares)	
Starmotors S. A.	Cía. Relacionada	0	758.707
Autohyun S. A.	Administración	844.675	716.346
Import.Export Esparta Cía. Ltda.	Accionistas comunes	614.170	0
Neotruck S.A.	Accionistas comunes	182.001	279.152
Ecsyauto S.A.	Administración	325.519	236.073
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	Asociada	282.189	232.481
Arrendauto S.A.	Asociada	1.298.787	212.598
Synimsa S.A.	Cía. Relacionada	0	81.108
Fisum S.A.	Accionistas comunes	63.398	0
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	Accionistas comunes	108.931	52.218
Internacional Professional Serv. Inpsercom S.A.	Cía. Relacionada	0	46.709
Newdevelopment S. A.	Accionistas comunes	43.680	43.680
Gasgua S. A.	Cía. Relacionada	0	40.390
Jndianegocios S.A.	Accionistas comunes	2.760	35.637
Constructora San Jerónimo S.A.	Cía. Relacionada	0	35.482
Intrans Ecuador S.A.	Accionistas comunes	46.148	34.983
Almacenes Juan Eljuri Cia. Ltda.	Cía. Relacionada	0	18.941
Importadora de Vehículos Comerciales S.A.	Asociada	40.720	14.456
El Carrusel Cía. Ltda.	Cía. Relacionada	0	3.430
Reencauchadora Andina S. A.	Asociada	2.020	668
Newtire S.A.	Asociada	319	0
Indian Motos Inmot S.A.	Accionistas comunes	0	291
Total		25.219.531	26.407.046

30. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía confirma que excepto por los contratos de crédito que amparan las obligaciones financieras indicadas en la nota 14, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2019.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas ni laborales que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2019.

31. GESTIÓN DE RIESGO

La Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera, si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, la Administración de la Compañía confirma que los siguientes riesgos están debidamente controlados:

Riesgo de la tasa de interés: Este riesgo es manejado por la Compañía a través del análisis previo al tomar cada crédito y manteniendo los préstamos a tasas de interés lo más bajo posible o fija, por lo cual este riesgo es menor.

Riesgo de precios: los precios de los inventarios importados se han mantenido estables durante los últimos años y no se espera incrementos significativos durante el próximo año. Respecto a los inventarios adquiridos localmente no se han visto afectados por la volatilidad en sus precios durante el último año debido a los niveles tolerables de inflación que mantiene el país.

Riesgo de crédito: es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose un pérdida financiera.

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio, tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se realicen a clientes con un adecuado historial

crediticio; los límites de crédito se establecen para todos los clientes sobre la base de criterios de calificación interna. La necesidad de provisiones por incobrabilidad es evaluada periódicamente para los clientes más importantes.

Riesgo de liquidez: la Gerencia General conjuntamente con la Gerencia Financiera son quienes asumen la responsabilidad por la gestión de liquidez, quienes han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que se pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

El índice de liquidez del 1,21% (1,27% en el 2018) refleja que existen activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Al 31 de diciembre de 2019, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros, es el siguiente:

	0 – 120	121 – 240	241 - 360	≥ 361	Total
Activos financieros			(US dólares)		
Efectivo y equivalentes	323.193				323.193
Inversiones financieras	1.632.108				1.632.108
Cuentas y doc. por cobrar	117.483.676	1.263.979	367.831	51.328.628	170.444.114
Total activos financieros	119.438.977	1.263.979	367.831	51.328.628	172.399.415
Pasivos financieros					
Obligaciones bancarias	89.257.723	7.894.521	3.581.563	8.755.007	109.488.814
Préstamos de terceros				3.335.204	3.335.204
Intereses por pagar	2.466.187				2.466.187
Proveedores y doc. por pagar	18.048.750	2.599.420	26.087.225	3.516.524	50.251.919
Total pasivos financieros	109.772.660	10.493.941	29.668.788	15.606.735	165.542.124

Riesgo de capital: la Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como un negocio en marcha.

La Compañía mantiene un patrimonio suficiente para respaldar su normal operación, la Gerencia General realiza recomendaciones a la Junta General de Accionistas respecto al destino de las utilidades para mantener una relación deuda/patrimonio adecuada que minimice el riesgo.

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

La Administración de la Compañía considera que entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros individuales (23 de marzo de 2020) no se produjeron eventos que pudieran alterar significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, o que requieran ajustes o revelación.

Sr. Victor Eduardo Quintero
Gerente General

Ing. Lucía Quizhpi Gutiérrez
Contadora General