NEOAUTO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2019

NEOAUTO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2019

Sacoto &asociados
AUDITORES / CONSULTORES

PrimeGlobal
An Association of Independent Accounting Firms

Junio 1 de 2020

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **NEOAUTO S.A.**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión Calificada

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de NEOAUTO 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 terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en la sección Fundamentos de la Opinión Calificada, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **NEOAUTO S.A.** al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión Calificada

Las siguientes situaciones constituyen limitaciones en el alcance de nuestro trabajo, sobre los cuales no nos fue posible aplicar otros procedimientos de auditoría, y satisfacernos de la razonabilidad de los saldos, transacciones y hechos, así como los posibles efectos, si los hubiere, sobre los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 y revelaciones adicionales en los mismos.

- Al 31 de diciembre de 2019 la compañía mantenía pendiente por conciliar el rubro "cuentas por cobrar comerciales y otras" por un valor de US $ 440,054. A la fecha de este informe esta situación no ha sido superada por lo que no conocemos los efectos finales que pudieran resultar del análisis que está efectuando la empresa.

- Hasta la fecha de emisión de nuestro informe **NEOAUTO S.A.** no ha recibido de parte de sus subsidiarias la información correspondiente al VPP (Valor Patrimonial Proporcional) que le correspondería de acuerdo al porcentaje de su participación en el capital en dichas compañías. Por esta razón no nos ha sido posible calcular el impacto que tendría el ajuste por VPP en el estado de situación financiera de **NEOAUTO S.A.**

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describen con más detalle en la sección "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia
Telf.: (593) 7 284 2835
(593) 7 283 5415
Código Postal: 010208
www.sacoto.ec
Cuenca - Ecuador

Sacoto & Asociados C. Ltda. an independent member firm of PrimeGlobal

Responsabilidad del Auditor para la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Errores pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Adicionalmente:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, 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 logren una presentación razonable.

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia
Telf.: (593) 7 284 2835
(593) 7 283 5415
Código Postal: 010208
www.sacoto.ec
Cuenca - Ecuador

Sacoto & Asociados C. Ltda. an independent member firm of PrimeGlobal

informe. Somos independientes de NEOAUTO S.A. de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA por sus siglas en inglés) y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión calificada de auditoria.

Asunto de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, indicamos que la compañía a la fecha de nuestro informe no ha concluido con el análisis del eventual impacto adicional que podría tener la implementación de las normas NIIF 9 "Instrumentos Financieros" y NIIF 15 "Ingresos provenientes de contratos con clientes" de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2018.

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a su Empresa, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En vinculación con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores a la Empresa y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Empresa, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Encargados del Gobierno de la Compañía.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), así como del control interno que la Administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la Administración se proponga liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

La Administración y los Encargados del Gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Comunicamos a los responsables de la Administración respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Otros requerimientos Legales y Reglamentarios

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, se emitirá por separado hasta el 31 de julio de 2020, y de conformidad a las disposiciones del Servicio de Rentas Internas.

Sacoto & Asociados C. Ltda.

Ing. Paúl Sacoto García
Socio – Gerente General

Registros:
SC-RNAE 005

NEOAUTO S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre, 2019
(en US dólares)

	Notas	2019	2018
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	231.531	435.107
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	6	9.200.937	12.091.473
Inventarios	7	8.180.512	11.348.404
Impuestos corrientes	8	807.131	622.525
Otros activos corrientes		23.519	6.443
		18.443.630	**24.503.952**
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar comerciales y otras L/P	6	227.370	108.569
Inversiones permanentes	9	886.814	398.049
Propiedad, planta y equipo, neto	10	5.408.681	5.732.566
Intangibles, neto	11	993.022	504.728
Impuestos diferidos	8	2.343	-
		7.518.230	**6.743.912**
Total activo		**25.961.860**	**31.247.864**
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	12	18.082.967	20.874.306
Cuentas por pagar financieras	13	94.522	25.355
Impuestos corrientes	8	68.833	78.121
Beneficios a empleados	14	213.451	314.085
		18.459.773	**21.291.867**
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras L/P	12	7.060.510	8.451.559
Beneficios a empleados	14	84.910	109.078
		7.145.420	**8.560.637**
Total pasivo		**25.605.193**	**29.852.504**
Patrimonio			
Capital social	15	594.574	594.574
Reserva legal	16	271.111	261.120
Reserva facultativa		89.925	-
Superávit por revaluación de propiedad, planta y equipo		367.839	-
Resultado de ejercicios anteriores		426.754	426.754
Otros resultados integrales		33.785	12.996
Resultado integral del ejercicio		(1.427.321)	99.916
Total patrimonio		**356.667**	**1.395.360**
Total pasivo y patrimonio		**25.961.860**	**31.247.864**

Sr. Christian Godoy P.
Gerente General

Ing. Cumanda Mendieta
Contador

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

NEOAUTO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado en Diciembre 31, 2019
(en US dólares)

	Notas	2019	2018
Ingresos por actividades ordinarias	17	28.627.176	53.095.663
Costo de ventas	18	(26.372.334)	(48.348.863)
Utilidad bruta		**2.254.842**	**4.746.800**
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		500.468	21.341
Reverso de provisiones		25.809	20.977
Gasto de ventas	19	(3.267.907)	(3.152.658)
Gastos administrativos y generales (a)	20	(837.857)	(921.111)
Costo financiero, neto		(97.359)	(308.014)
Resultado antes de impuesto a la renta		**(1.422.004)**	**407.335**
Impuesto a la renta	7	(5.317)	(307.419)
Resultado del ejercicio		**(1.427.321)**	**99.916**
Otros resultados integrales			
Partidas que no se clasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancias (pérdidas) Actuariales	14	20.789	11.554
Resultado integral del ejercicio		**(1.406.532)**	**111.470**
Utilidad (pérdida) por acción		**(2,40)**	**0,17**

Sr. Christian Godoy P.
Gerente General

Ing. Cumanda Mendieta
Contador

NEOAUTO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el año terminado en Diciembre 31, 2019
(en US dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Superavit por Revaluación	Resultados Ejercicios Anteriores	Otros Resultados Integrales	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
Saldo a Diciembre 31, 2017	**594.574**	**143.058**	**-**	**-**	**(635.802)**	**1.442**	**1.180.618**	**1.283.890**
Transferencia a Resultados de ejercicios anteriores (a)		118.062			1.062.556		(1.180.618)	-
Resultado del ejercicio							99.916	99.916
Otros resultados integrales						11.554	-	11.554
Saldo a Diciembre 31, 2018	**594.574**	**261.120**	**-**	**-**	**426.754**	**12.996**	**99.916**	**1.395.360**
Apropiación de Resultados de ejercicios anteriores (b)		9.991	89.925				(99.916)	-
Correción en revaluación de terrenos y edificios				367.839	-			367.839
Resultado antes de impuesto a la renta							(1.427.321)	(1.427.321)
Otros resultados integrales (ver nota 14)						20.789		20.789
Saldo a Diciembre 31, 2019	**594.574**	**271.111**	**89.925**	**367.839**	**426.754**	**33.785**	**(1.427.321)**	**356.667**

(a) Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 27 de julio de 2018.

(b) Resolución de la Junta General Ordinaria de Accionistas del 16 de marzo de 2019.

Sr. Christian Godoy P.
Gerente General

Ing. Cumanda Mendieta
Contador

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

NEOAUTO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2019
(en US dólares)

	2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	31.026.326	52.387.945
Pagos a proveedores	(28.879.447)	(49.039.397)
Pagos a empleados	(1.946.820)	(2.293.824)
Impuesto a la renta	(257.109)	(27.646)
Intereses pagados, neto	(102.417)	(289.486)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	**(159.467)**	**737.592**
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo proveniente de:		
Venta de propiedad, planta y equipo	1.523.349	24.233
Efectivo usado en:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(512.747)	(775.801)
Otros pagos efectuados	(640.169)	(73.293)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	**370.433**	**(824.861)**
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo proveniente de:		
Préstamos a corto plazo	93.348	-
Efectivo usado en:		
Préstamos a largo plazo	(19.124)	(93.265)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	**74.224**	**(93.265)**
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	**285.190**	**(180.534)**
Efectivo y equivalentes al inicio del año	435.107	615.641
Efectivo y equivalentes al final del año	**720.297**	**435.107**

Sr. Christian Godoy P.
Gerente General

Ing. Cumanda Mendieta
Contador

NEOAUTO S.A.

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON
EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES
Por el año terminado en Diciembre 31, 2019
(en US dólares)

	2019	2018
Resultado del ejercicio	**(1.427.321)**	**99.916**
Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:		
Gasto por depreciaciones	181.591	190.241
Gasto por amortizaciones	151.875	107.809
Gasto provisión cuentas malas	36.000	34.000
Provisión para jubilación patronal	44.033	48.035
Participación a trabajadores	-	71.883
Impuesto a la renta	5.317	307.419
Reverso de provisiones	(25.809)	(20.977)
Utilidad en venta de propiedades	(500.468)	(21.341)
	(107.461)	**717.069**
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	2.399.150	(707.719)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(257.109)	(27.646)
(Aumento) disminución de inventarios	3.167.892	(2.740.137)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores	(3.805.658)	3.586.503
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a empleados	(123.903)	(208.921)
Aumento (disminución) de intereses por pagar	(5.057)	18.527
	1.375.315	**(79.393)**
Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones	**(159.467)**	**737.592**

Sr. Christian Godoy P.
Gerente General

Ing. Cumanda Mendieta
Contador

NEOAUTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2019
(en US dólares)

---

1. Identificación de la compañía:

NEOAUTO S.A., fue constituida en Cuenca mediante Escritura Pública del 19 de junio de 2007 la que fue inscrita en el Registro Mercantil bajo del Nro. 290 en junio 28 de 2007; su domicilio está ubicado en la ciudad Cuenca, Ecuador. Su objeto social es la compraventa, corretaje, administración, permuta, agenciamiento, explotación, distribución de toda clase de vehículos y maquinarias, repuestos, piezas y accesorios aplicables a todo tipo de automotores y maquinaria.

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento:

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su siglas en inglés).

2.2 Bases de preparación de los estados financieros:

Los estados financieros de **NEOAUTO S.A.** han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, de conformidad con la Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2019-0009 emitida por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros publicada en el Registro oficial 39 del 13 de septiembre de 2019; Resolución No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC, emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros publicada el 28 de diciembre de 2017 y Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros publicada en el Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009.

Cada vez que fue necesario, ciertas reclasificaciones de importes comparativos han sido efectuadas con el objeto de uniformar la presentación con la del presente ejercicio.

2.3 Moneda funcional:

La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (US dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.4. Materialidad o Importancia Relativa

Las omisiones o inexactitudes de partidas son materiales o tienen importancia relativa si pueden individualmente o en su conjunto influir en las decisiones económicas que tomen los usuarios de los estados financieros. La materialidad depende de la magnitud y la naturaleza de la omisión o inexactitud juzgada en función de las circunstancias particulares en que se hayan producido.

2.5 Bases de medición:

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si el precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor de uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de la información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en los niveles 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados *(sin ajustar)* en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

2.5.1 Efectivo y equivalentes

El efectivo y equivalente de efectivo está compuesto por efectivo en caja y bancos, fondos líquidos de inversión y valores negociables de corto plazo con un vencimiento menor a tres meses desde la fecha de compra y que son rápidamente convertibles en efectivo.

2.5.2 Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición, incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

La Administración ha determinado que si tuviera indicios de deterioro por obsolescencia o lenta rotación de los inventarios; se establecerá una provisión, la cual será calculada a partir del análisis de la intención de uso y la consideración de la potencial obsolescencia

2.5.3 Inversiones permanentes

Subsidiarias: Son aquellas entidades sobre las que la compañía tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades. La compañía controla a sus subsidiarias cuando está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en las subsidiarias y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre estas.

La compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo, excepto si la Inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la *NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas*. Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

***Inversiones en asociadas*:** Son aquellas en las cuales la compañía ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de las compañías en las que se invierte.

La compañía mide sus inversiones en asociadas al costo, y los dividendos procedentes de las mismas se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

2.5.4 Propiedad, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento: Las partidas de "propiedad, planta y equipo" se miden inicialmente por su costo.

El costo de "propiedad, planta y equipo" comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Medición posterior al reconocimiento: Modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, la "propiedad, planta y equipo" son valoradas al costo menos depreciación, agotamiento acumulado y pérdidas por deterioro.

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

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

Método de depreciación y vida útil: El costo de "propiedad, planta y equipo" se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado, registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de "propiedad, planta y equipo" y la vida útil usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil años
Terrenos	-
Edificios	20
Equipo de talleres	10
Equipo de oficina	10
Equipo de computación	3
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Instalaciones	10
Equipo de seguridad	10
Obras en curso	-

Retiro o venta de "propiedad, planta y equipo": La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de "propiedad, planta y equipo" es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en resultados.

2.5.5 Deterioro del valor de los activos:

Activos Financieros no Derivados

Al final de cada período, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro *(de haber alguna)*.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

La evidencia objetiva 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 ésta no se consideraría en otras circunstancias; indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota; cambios adversos en el estado de pago del prestatario; desaparición de un mercado activo para un instrumento, y, datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Administración considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (deudores comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel individual. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva y sistemática de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podría incurrirse por este concepto.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro; si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

2.5.6 Costos de préstamos

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.5.7 Beneficios a empleados

Beneficios definidos:

Beneficios Post-Empleo - Jubilación patronal y bonificación por desahucio: Los costos de los beneficios definidos *(jubilación patronal y bonificación por desahucio)* deben ser determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicios se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación del beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se deben reconocer en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

Beneficios a Corto plazo

Estos beneficios son reconocidos como gastos en la medida que el beneficio es devengado por ellos. La compañía reconoce un pasivo si posee la obligación legal implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable.

Los beneficios que reconoce la compañía, por este concepto corresponden a aquellas establecidas en Código del Trabajo.

Participación a trabajadores

La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con las disposiciones legales.

Beneficios por terminación del contrato

Los beneficios por despido intempestivo o cese de las relaciones laborales son reconocidas en el gasto, cuando la administración ha tomado la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

2.5.8 Arrendamientos

Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

La compañía como arrendadora.- El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

La compañía como arrendataria.- Para los arrendamientos de menor valor e inferiores a un año; los arrendamientos operativos se cargan a resultados, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.5.9 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido reconocidos de acuerdo a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias". .

Impuesto 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.

Se reconoce una provisión para aquellos asuntos para los cuales determinar el impuesto a la renta a pagar es incierto, pero se considera probable que habrá una futura salida de fondos hacia la autoridad fiscal. Las provisiones se miden a la mejor estimación de la cantidad que se espera pagar. La evaluación se basa en el juicio profesional dentro de la Compañía soportado por la experiencia previa en situaciones similares y, en ciertos casos, basado en la opinión de asesores fiscales independientes.

Impuestos diferidos: 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.

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.

La compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos cuando existe y es exigible el derecho legal a compensar los valores reconocidos en esas partidas, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuestos corrientes y diferidos: Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.5.10 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente *(ya sea legal o implícita)* como resultado de un suceso pasado, y es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso, y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.5.11 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.5.12 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (*distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados*) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Clasificación de activos financieros.

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

- Se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y

- Las condiciones contractuales del activo se dan en fechas especificadas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

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

- Las condiciones contractuales del activo se dan en fechas especificadas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

- Se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y

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

No obstante a lo anterior, la Compañía puede realizar las siguientes elecciones irrevocables en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Compañía podría irrevocablemente elegir presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados;

- La Compañía podría irrevocablemente designar un activo financiero que cumple los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral, para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento.

Costo amortizado y método de tasa de interés efectiva

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (*incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva*) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Para activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia descontando los flujos de efectivo estimados, incluyendo pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del activo financiero en su reconocimiento inicial.

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

Además, el valor en libros bruto de un activo financiero es el costo amortizado del activo financiero antes de ajustarlo por cualquier corrección de valor por pérdidas. El ingreso por intereses se reconoce usando el método de tasa de interés efectiva para activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, el ingreso por interés se calcula aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para activos financieros que se han convertido posteriormente, en activos con deterioro de valor crediticio.

Para activos financieros que se convierten posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses es reconocido aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en periodos de reporte posteriores, el riesgo de crédito del instrumento financiero con deterioro de valor crediticio mejora de manera tal que el activo financiero ya no tiene deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses se reconoce aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la Compañía reconoce el ingreso por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia al costo amortizado del activo financiero desde el reconocimiento inicial. El cálculo no revierte a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no tenga deterioro de valor crediticio. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados y se incluye como ingresos financieros.

Activos financieros clasificados a Valor Razonable Con Cambios en Otro Resultado Integral (VRCCORI)

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

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

Los importes reconocidos en resultados son los mismos que habrían sido reconocidos en resultados si estos instrumentos financieros hubieran sido medidos a costo amortizado.
Todos los otros cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros son reconocidos en otro resultado integral y acumulados en la "Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral" en el patrimonio.

Cuando estos instrumentos financieros son dados de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas a resultados.

Instrumentos de patrimonio designados para ser medidos a VRCCORI

En el reconocimiento inicial, la Compañía puede realizar una elección irrevocable (sobre una base de instrumento por instrumento) para designar inversiones en instrumentos de patrimonio para ser medidas a VRCCORI. La designación como VRCCORI no está permitida, si el instrumento de patrimonio es mantenido para negociar o si es una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la que se le aplica NIIF 3.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

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

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

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

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

Instrumentos financieros medidos a Valor Razonable Con Cambios en Resultados (VRCCR).

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

- Las inversiones en instrumentos de patrimonio son clasificadas para ser medidas a VRCCR, a menos que la Compañía designe un instrumento de patrimonio que no sea mantenido para negociar o una contraprestación contingente originada en una combinación de negocios para ser medido a VRCCORI, en su reconocimiento inicial.

- Los activos financieros que han sido en el momento del reconocimiento inicial designados de forma irrevocable como medido al VRCCR, si tal designación elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes. La Compañía no ha designado ningún instrumento financiero para ser medido a VRCCR.

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

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconocerá una provisión por pérdidas esperadas sobre las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar que se miden al costo amortizado. El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Compañía reconocerá siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas en base a la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

Para los saldos por cobrar a compañías relacionadas, la compañía reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial, va aumentado significativamente, la Compañía mide la pérdida de deterioro para ese instrumento financiero por un importe igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

La pérdida esperada durante la vida del instrumento, representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses, representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de cumplimiento posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros.

Activos financieros con deterioro de valor crediticio.

Un activo financiero está con deterioro de valor crediticio cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Evidencias de que un activo financiero está con deterioro de valor crediticio incluyen información observable sobre los sucesos siguientes:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del deudor;
- Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora;
- El prestamista del deudor por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del deudor, le ha otorgado a éste concesiones o ventajas que no le habría facilitado en otras circunstancias;
- Se está convirtiendo en probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Política de castigo.

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

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

Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la severidad (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la severidad está basada en datos históricos ajustados por información futura como se describió anteriormente. En cuanto a la exposición al incumplimiento para activos financieros, esta está representada por el valor en libros bruto de los activos a la fecha de reporte; para compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera, la exposición incluye el importe que se dispondrá en el futuro en la fecha de incumplimiento determinada sobre la base de tendencias históricas, el entendimiento de la Compañía de las específicas necesidades financieras futuras de los deudores, y otra información futura relevante.

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

Para compromisos de préstamos sin utilizar, una pérdida crediticia es el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Compañía si el tenedor del compromiso de préstamo dispone del préstamo, y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir si dispone del préstamo.

Baja de un activo financiero

La compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes de propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes de propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes de propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes de propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los importes recibidos.

En la baja total de cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio, se reconoce en el resultado del período.

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

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

Clasificación como deuda o patrimonio.

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

Instrumentos de Patrimonio: Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios de la compañía se reconoce y deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en los resultados, provenientes de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la compañía.

Pasivos financieros.

Todos los pasivos financieros son medidos a costo amortizado usando el método de interés efectivo o a VRCCR; sin embargo, los pasivos financieros que surgen cuando la transferencia de un activo financiero no califica para la baja o cuando se aplica en enfoque de participación continua, se miden de acuerdo con las políticas contables especificas:

Pasivos financieros medidos a VRCCR.

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

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o

- En su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Compañía gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o

- Es un derivado, excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz.

Un pasivo financiero distinto a un pasivo financiero mantenido para negociar o contraprestación contingente que sería pagada por el adquiriente como parte de una combinación de negocios, puede ser designado como VRCCR al momento del reconocimiento inicial si:

- Tal designación elimina o reduce significativamente alguna incongruencia en la medición o en el reconocimiento que de otra manera surgiría; o

- El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos financieros, el cual se administra y evalúa sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con una documentada estrategia de inversión o de administración del riesgo de la Compañía, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o

- Forme parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y la NIIF 9 permita que la totalidad del contrato sea designado como a VRCCR.

Los pasivos financieros a VRCCR se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida en los cambios del valor razonable en el estado de resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier interés obtenido sobre el pasivo financiero y se incluye en la partida de ingresos/gastos financieros en el estado de resultados integral.

Sin embargo, para pasivos financieros designados a VRRCR, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo se reconocen en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otros resultados integrales crearía o incrementaría una asimetría contable en resultados. El importe remanente del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un pasivo financiero que son reconocidos en otros resultados integrales no son posteriormente reclasificados a resultados; en su lugar, son transferidos a resultados retenidos una vez dado de baja el pasivo financiero.

Las pérdidas o ganancias sobre contratos de garantía financiera o compromisos de préstamos emitidos por la Compañía que sean designados por la Compañía para ser medidos a VRCCR se reconocen en resultados.

Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado.

Los pasivos financieros que no sean:

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

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera cuando se convierte en parte de las disposiciones contractuales de un instrumento financiero

Los instrumentos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable.

Cuentas por pagar comerciales: Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, si el pago debe ser efectuado en un período de un año o menos (o en el ciclo normal de explotación de la empresa si es más largo). Si el pago debe ser efectuado en un período superior a un año se presentan como pasivos no corrientes.

Préstamos financieros: Estas deudas se registran al valor razonable de la obligación contraída y los costos/gastos generados por esta se contabilizan en el estado de resultados integral. Las deudas financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento excede los doce meses desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: Los otros pasivos financieros (*incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras*) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (*incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos*) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero ó, (*cuando sea adecuado*), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

Baja en cuentas de un pasivo financiero: La compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.5.13 Ingresos provenientes de Contratos con Clientes

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias de la compañía, están principalmente relacionados a la venta de vehículos y relacionados, son reconocidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de devoluciones, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado.

Los ingresos se reconocen cuando una obligación de desempeño es satisfecha. La norma incluye además orientación sobre temas específicos relacionados con el reconocimiento de ingresos y requiere un mayor nivel de revelaciones.

La compañía reconoce los ingresos por un importe que la compañía espera recibir a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

De acuerdo a los contratos existentes con clientes y del portafolio de productos que ofrece la compañía, se ha determinado que la única obligación de desempeño es la venta de bienes, por lo tanto no espera que se presenten impactos en el reconocimiento de ingresos, ya que al igual que con las anteriores normas, el reconocimiento del ingreso se realiza en el momento en el que el control del activo es transferido al cliente, y ocurre con la entrega del mismo en el territorio nacional, así mismo con la ocurrencia de la transferencia del riesgo en la operación de ventas al exterior según los icoterms acordados en la transacción.

La compañía basa su estimación de devoluciones y descuentos sobre la base de los resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de operación y las características específicas de cada acuerdo.

Consideración Variable

Los contratos o acuerdos comerciales con clientes otorgan derecho a devolución únicamente por calidad defectuosa en el empaque o producto y la originada en el proceso de fabricación y/o transporte, así mismo otorga el derecho a descuentos comerciales y condicionados, todo esto enmarcado en la política de clientes y según la transacción comercial vigente para la organización. Actualmente, la compañía reconoce el ingreso de la venta de los bienes medidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, incluyendo sus devoluciones y descuentos y en todos los casos es posible medirlo de manera fiable, es decir libre de incertidumbre sobre la ocurrencia de la contraprestación por parte de los clientes.

2.5.14 Instrumentos Financieros Derivados

Los derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra el contrato y son permanentemente medidos a su valor razonable.

Los instrumentos financieros derivados se registran a su valor razonable a través del estado de resultados, cualquier cambio en el valor razonable de estos derivados se reconoce inmediatamente en el estado de resultados como "otras ganancias/pérdidas, neto".

La ganancia o pérdida relacionadas con la porción efectiva de los derivados se reconoce en el estado de resultados como "ingresos financieros" o "gastos financieros".

2.5.15 Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo en los estados financieros en el período en el que estos dividendos se aprueban.

2.5.16 Reconocimiento de Costos y Gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que ocurran los hechos económicos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período de la esencia de la transacción, independientemente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja).

Se incluyen dentro de los costos las erogaciones causadas a favor de empleados o terceros directamente relacionados con la venta o prestación de servicios. También se incluyen aquellos costos que aunque no estén directamente relacionados con la venta o la prestación de los servicios, son un elemento esencial en ellos.

2.5.17 Utilidad (Pérdida) por acción

La utilidad (pérdida) básica por acción se calcula dividiendo la utilidad (pérdida) neta del año atribuido a los accionistas ordinarios para el número de acciones ordinarias en circulación.

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera Nuevas y revisadas que son efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía debe aplicar cuando corresponda, las modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son efectivas a partir del 1 de enero del 2019 o posteriormente.

NIIF 16: Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

La NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y los contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remedición del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos que de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación también tendrá impacto. De acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

La Administración prevé que la aplicación de la NIIF 16 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificación de la NIIF 9 "Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa":

El IASB modificó la NIIF 9 de tal forma que los activos financieros que incorporan cláusulas de amortización o cancelación anticipadas que puedan dar lugar a una compensación negativa razonable por la finalización anticipada del contrato son elegibles para ser medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

La compañía no espera que la norma tenga impacto significativo sobre sus Estados Financieros.

Modificaciones a la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos

Las modificaciones establecen que una entidad aplicará también la NIIF 9 a otros instrumentos financieros en una asociada o negocio conjunto a los que no aplica el método de la participación. Estos incluyen las participaciones de largo plazo que, en esencia, forman parte de la inversión de la entidad en una asociada o negocio conjunto.

La compañía no espera que la norma tenga impacto significativo sobre sus Estados Financieros.

CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considerar cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

La compañía no espera que la norma tenga impacto significativo sobre sus Estados Financieros.

Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha emitido una serie de normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan el 1 de enero del 2020. En este sentido, la compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Las siguientes normas podrían ser de aplicación en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 17	Contratos de seguros	Enero 1, 2021
NIIF 3	Combinaciones de negocios - Clarificaciones a la definición de Negocio	Enero 1, 2020
NIC 1 - NIC 8	Enmiendas a las referencias en el Marco Conceptual para la Información Financiera, para alinear la definición de "materialidad".	Enero 1, 2020

NIIF 17: Contratos de seguros

El 18 de mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17 Contratos de seguro, que proporciona un marco integral basado en principios para la medición y presentación de todos los contratos de seguro. La nueva norma reemplazará a la NIIF 4 Contratos de seguro y exige que los contratos de seguro se midan utilizando los flujos de efectivo de cumplimiento actuales y que los ingresos se reconozcan a medida que se brinda el servicio durante el período de cobertura. La norma entrará en vigencia para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de noviembre de 2021. La Compañía está evaluando el impacto si lo hubiere de la adopción de esta nueva norma.

Modificaciones a la NIIF 3: Definición de un negocio

El 22 de octubre de 2018 IASB publicó estas modificaciones, las cuales aclaran la definición de negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción debe contabilizarse como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo. Las modificaciones:

a) aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyen de forma significativa a la capacidad de elaborar productos;

b) eliminan la evaluación de si los participantes del mercado pueden sustituir los procesos o insumos que faltan y continuar con la producción de productos;

c) añaden guías y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustancial;

d) restringen las definiciones de un negocio o de productos, centrándose en bienes y servicios proporcionados a los clientes y eliminan la referencia a la capacidad de reducir costos; y

e) añaden una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y negocios adquiridos no son un negocio.

Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a transacciones cuya fecha de adquisición sea a partir del comienzo del primer período anual sobre el que se informa que comience a partir del 01 de enero de 2020. La Compañía no ve inicialmente un efecto mientras no se realice una combinación de negocios.

Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Definición de "material o con importancia relativa"

– El 31 de octubre de 2019 el IASB publicó estas modificaciones, cuyo objetivo es mejorar la comprensión de la definición de material o con importancia relativa, coordinando la redacción de la definición en las NIIF y en el "Marco Conceptual" para evitar la posibilidad de confusión que surge de definiciones diferentes; incorporando requerimientos de apoyo en la NIC 1 en la definición para darles más prominencia y aclarar su aplicabilidad; y suministrando las guías existentes sobre la definición de material o con importancia relativa en un solo lugar, junto con la definición.

Esta modificación afecta principalmente el párrafo 7 de la NIC 1, el párrafo 5 de la NIC 8, y elimina el párrafo 6 de la NIC 8, y es aplicable de forma prospectiva a los períodos anuales que comiencen a partir del 01 de enero de 2020.

3. Estimaciones y Juicios Contables Críticos

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento; dichas estimaciones y supuestos podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso contable:

3.1 Deterioro de activos no financieros: 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 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.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la compañía para realizar el cálculo actuarial, debe utilizar la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con las obligaciones de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los Bonos Corporativos de Alta Calidad del Ecuador *(al final del período sobre el que se informa)*.

3.3 Estimación de vidas útiles de "propiedad, planta y equipo": La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada para cada tipo de activo.

3.4 Provisiones: Estas estimaciones están basadas en evaluaciones sobre los desembolsos que se deberán efectuar para liquidar las obligaciones.

3.5 Impuesto a la renta diferido: La Compañía hace 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.

4. Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

4.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	2019	2018
Activos financieros medidos al costo neto		
Efectivo y equivalentes de efectivo	231.531	435.107
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	9.428.307	12.200.042
Total	**9.659.838**	**12.635.149**
Pasivos financieros medidos al costo neto		
Cuentas por pagar comerciales y otras	25.143.477	29.325.865
Cuentas por pagar financieras	94.522	25.355
Total	**25.237.999**	**29.351.220**

4.2 Valor razonable de instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo neto en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

4.3 Administración de Riesgos Financieros

Factores de Riesgo Financiero

La naturaleza de las operaciones expone a la Compañía a diversos riesgos financieros como son: a) riesgo de interés, b) riesgo de crédito, c) riesgo de liquidez; y, d) riesgo de capital.

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgos de ésta. Las políticas de administración de riesgo son establecidas para identificar y analizar los riesgos que enfrenta la Compañía, establecer los límites y controles de riesgo apropiados y monitorear esos riesgos y el cumplimiento por parte de la Compañía con esos límites. Las políticas y los sistemas de administración de riesgo son revisados regularmente para reflejar los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. Por medio de la capacitación, normas y procedimientos administrativos, la Compañía busca crear un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

4.3.1 Gestión de riesgos financieros

La exposición de la compañía a los riesgos financieros se genera de distintas maneras, la cual es evaluada y mitigada a través de su política de administración financiera; en ésta, se procura mantener el equilibrio entre los flujos provenientes de operaciones y los pasivos de la compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una breve descripción de la mitigación en uso en caso de existir.

4.3.2 Riesgo de interés

Al cierre del periodo la compañía mantiene préstamos vigentes con instituciones financieras nacionales por lo que se encuentra expuesta a riesgos por eventuales cambios en la tasa de interés.

4.3.3 Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, es un riesgo limitado y cuya explicación viene dada por la naturaleza del proceso de venta de vehículos y de cobranza. Este proceso contempla que la entrega de los vehículos sólo se realice conforme a las condiciones de crédito aprobadas, que generalmente se otorga a los clientes que cumplen con un perfil crediticio adecuado, identificado en la evaluación financiera que se realiza a cada uno, en forma individual. La evaluación de crédito es contínua y se realiza sobre la condición financiera de los deudores.

El riesgo de crédito también incluye efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras. La compañía mantiene su efectivo y equivalentes al efectivo e inversiones mantenidas hasta el vencimiento, en instituciones financieras con calificaciones de riesgo AAA-/AAA y AA+.

4.3.4 Riesgo de liquidez

La compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para gestión de liquidez. Se basa en la mantención de un nivel de efectivo suficiente que le permita tanto hacer frente a eventuales períodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2019, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de efectivo y equivalentes y, cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata, y sobre los cuales no existe restricción alguna.

El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimientos a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema en caso de ser necesario.

4.3.5 Riesgo de capital

La Compañía busca cumplir con el objetivo mantener un adecuado nivel de capitalización, y maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los niveles de deuda y patrimonio.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, esta compuesto por:

	2019	2018
Caja	40.028	28.615
Bancos	141.504	406.492
Inversiones temporales	49.999	-
Total	**231.531**	**435.107**

El valor razonable del efectivo es su valor registrado en libros debido a su naturaleza.

6. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a diciembre 31 de 2019 y 2018, fueron los siguientes:

a) Corriente	2019	2018	
Clientes	4.761.695	8.799.286	*
Clientes relacionados	2.930.367	1.353.719	**
Cuenta por cobrar a partes relacionadas	901.104	822.703	***
Anticipo a proveedores	625.426	1.002.914	
Otras cuentas por cobrar	122.025	216.435	
	9.340.617	**12.195.153**	
Provisión para cuentas malas	(139.680)	(103.680)	
Total	**9.200.937**	**12.091.473**	

Al 31 de diciembre de 2019, la compañía no realizó un análisis de deterioro de sus cuentas por cobrar a fin de tomar en cuenta las dificultades financieras de los deudores, e identificar el impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La provisión de cuentas malas del ejercicio y la provisión que mantiene en el activo, podría resultar insuficiente para cubrir la cartera vencida que pasa de 360 días.

A diciembre 31 de 2019, un valor por USD 36.000 se registró en el estado de resultados como provisión de cuentas incobrables.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, a su valor bruto (antes de aplicar estimaciones de incobrabilidad). Las condiciones de crédito están determinadas conforme a una política aprobada por la Compañía.

El saldo de la cuenta de clientes corresponde a ingresos provenientes del cumplimiento del objeto social de la compañía.

* *Los saldos de la cuenta clientes no relacionados al 31 de diciembre del 2019 son los siguientes:*

Nombre Cliente	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	91 A 180 DIAS	181 A 360 DIAS	> 360 DIAS	TOTAL
Carrocerías Imbico S.A.	-	-	-	232.271	-	244.407	244.407
Induwagen S.A.	-	-	-	-	-	214.893	232.271
Ghozanty S.A.	-	8.036	-	-	-	189.143	214.893
Quimo Construcciones Cía. Ltda.	-	90.556	74.754	12.036	-	-	197.179
CFC Corporación S.A.	3.007	713	1.101	1.006	747	133.995	177.346
Seguros Unidos S.A.	-	-	-	-	-	100.000	140.570
Neomotors S.A.C.	-	200	-	-	-	85.366	100.000
Termo Amazonas S.A. Termozonas	-	66.249	11.990	-	-	-	85.566
Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco de Asís Ltda.	-	-	-	-	-	71.764	78.239
Interborder S.A.	-	30.380	40.260	-	-	-	71.764
Microfactorycapital-Mfc S.A.	-	46.390	-	-	-	-	70.640
Consorcio Del Pichincha S.A. Condelpi	20.208	32.950	32.680	-	-	-	66.598
Banco "Desarrollo de Los Pueblos" S.A. Codesarrollo	-	-	-	-	-	64.687	65.630
Consecom	-	33.047	24.790	-	-	-	64.687
Banco de La Producción S.A.	11.490	22.412	-	-	-	16.092	57.837
Banco del Austro S.A.	18.990	29.980	-	-	-	-	49.995
Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuin Tío Ltda.	-	15.990	29.990	-	-	-	48.970
Consorcio del Austro Austrocírculo S.A.	-	-	-	-	-	38.080	45.980
Gasgua S.A.	36.990	-	-	-	-	-	38.080
Dávila Naranjo David Fernando	27.000	9.263	-	-	-	-	36.990
Química Comercial Quimicial Cía. Ltda.	35.990	-	-	-	-	-	36.263
Cevallos Quintana Irma Magali	-	-	-	34.544	-	-	35.990
Distribuidora Nacional de Automotores S.A. "Dina"	34.337	-	-	-	-	-	34.544
Campoverde Villalta Jacqueline Geomaira	-	32.990	-	-	-	-	34.337
Rojas Cachumba Jaime Rodolfo	-	-	-	-	-	31.514	32.990
Compañía Importadora Oro Auto Imoauto Cía. Ltda.	31.180	-	-	-	-	-	31.514
Banco del Litoral S.A.	828.004	338.802	57.791	122.196	69.974	580.414	31.180
Otros menores	**1.047.196**	**757.959**	**273.356**	**402.053**	**70.721**	**1.770.355**	1.997.180
TOTAL							**4.321.641**

A diciembre 31 de 2019 y 2018, la cuenta de clientes se encuentra en proceso de conciliación por US$. 440,054.

** *Los saldos de la cuenta clientes relacionados al 31 de diciembre del 2019 son los siguientes:*

Nombre Cliente	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	91 A 180 DIAS	181 A 360 DIAS	> 360 DIAS	TOTAL
Fisum S.A.	-	-	599.983	500.000	97.524	546.095	1.743.602
Intrans Ecuador S.A.	33.313	-	-	-	141.313	547.485	722.110
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	51.502	7.492	-	-	-	134.016	193.010
Neocamiones S.A.	50	-	-	-	-	113.625	113.675
Refrescos y Bebidas Ecuatorianos S.A	-	-	-	-	-	72.764	72.764
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	-	-	-	-	-	20.000	20.000
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	-	-	194	-	-	16.295	16.489
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	-	-	-	15.984	-	-	15.984
Neotruck S.A.	-	11.200	-	123	-	-	11.323
Malo Marcos						10.268	10.268
J&E Marketing y Publicidad S.A.	-	-	-	-	-	2.931	2.931
Autohyun S.A.	-	50	-	-	-	2.789	2.838
Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A. Celyasa	75	1.550	-	-	-	556	2.181
Arrendauto S.A.	-	-	-	-	-	1.960	1.960
Karnataka S.A.	-	-	-	-	-	534	534
Autoexpress Compañía Anónima	-	220	-	94	-	102	415
Indianegocios S.A.	-	-	27	217	27	-	271
Cochez	-	-	-	-	-	11	11
TOTAL	**84.940**	**20.512**	**600.204**	**516.417**	**238.864**	**1.469.431**	**2.930.367**

**** Los saldos de la cuentas por cobrar a relacionados al 31 de diciembre del 2019 son los siguientes:*

	2019	2018
Malo Acosta Marcos	295.183	295.183
Eljuri Vintimilla Juan Pablo	527.520	527.520
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	78.401	-
Total	**901.104**	**822.703**

b) **No corriente**

	2019	2018
Garantías de locales arrendandos	105.069	108.569
Quimo Construcciones Cía. Ltda.	122.301	- *
Total	**227.370**	**108.569**

7. Inventarios

Este rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se conforma de:

	2019	2018
Vehículos	5.858.586	7.112.461
Camiones	450.109	1.244.557
Repuestos	1.117.063	1.400.618
Materiales y lubricantes	149.784	203.326
Ordenes de trabajo en proceso	335.970	530.158
PDI	269.000	566.241
Importaciones en tránsito	-	291.043
Total	**8.180.512**	**11.348.404**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el costo de los servicios y ventas que se presenta en el estado de resultados integral asciende a USD 26.372.334 y USD 48.348.863 respectivamente.

La compañía mantiene como método de valoración de inventarios el método de costo promedio ponderado.

A la fecha de los estados financieros, la compañía realizó el análisis del deterioro de sus inventarios a fin de determinar si estos se encuentran medidos a su valor razonable.

8. Impuestos corrientes

Este rubro, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se conforma de:

a. Activos por impuestos corrientes:	2019	2018
Crédito tributario de Impuesto a la renta	464.158	84.443 *
Crédito tributario IVA	342.973	538.082
Total	**807.131**	**622.525**

* **Crédito Tributario por Retenciones en la Fuente**.- Representan retenciones en la fuente que han sido efectuadas a la compañía durante el periodo del 2018 al 2019. Según el Artículo No. 79. del Reglamento para Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno si existiera Impuesto a la Renta Causado o si el Impuesto Causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones, el contribuyente tendrá derecho a presentar un reclamo de pago indebido, o una solicitud de pago en exceso, o utilizar directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del Impuesto a la Renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de tres años contados desde la fecha de declaración.

b. Pasivo por impuestos corrientes:	**2019**	**2018**
IVA cobrado a clientes	-	-
Retenciones de IVA por pagar	38.386	42.541
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	30.447	35.580
Total	**68.833**	**78.121**

c. Conciliación tributaria - contable	**2019**	**2018**
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	(1.422.005)	479.218
Participación a trabajadores	-	(71.883)
Utilidad antes de impuestos	**(1.422.005)**	**407.335**
Gastos no deducibles	62.214	62.525
Amortización de pérdidas tributarias	-	(117.465)
Diferencias temporarias - Generación	2.565	-
Base imponible	**(1.357.226)**	**352.395**
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 25%	-	77.527
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	-	307.419
Impuesto a la renta	**-**	**307.419**
Anticipo del impuesto a la renta	(257.109)	(27.646)
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(122.607)	(147.035)
Crédito tributario del Impuesto a la renta de ejercicios anteriores	(84.443)	(217.181)
Crédito tributario del Impuesto a la renta	**(464.158)**	**(84.443)**

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 25% sobre su base imponible. No obstante la tarifa impositiva será del 28% de la base imponible cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. En el ejercicio económico 2018, el impuesto a la renta causado no excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados el anticipo determinado.

d. Impuesto a la Renta reconocido en Resultados

	2019	**2018**
Impuesto a la renta corriente	-	307.419
Impuesto a la renta diferido	5.317	-
Impuesto a la renta del ejercicio	**5.317**	**307.419**

e. Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

	2019	2018
Ganancia antes del impuesto a la renta	(1.422.005)	407.335
Impuesto a la renta	**-**	**307.419**
Tasa impositiva efectiva	**0%**	**75%**

f. Precios de transferencia:

El numeral 1 de la Sección Segunda del Capitulo IV "Depuración de los Ingresos" de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece el régimen de precios de transferencia orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas; por otro lado el numeral 5 del mismo cuerpo legal establece las exenciones de aplicación del Régimen de Precios de Transferencia cuando:

* El contribuyente tenga un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
* El contribuyente no realice operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.
* El contribuyente no mantenga suscrito con el Estado contratos de exploración y explotación de recursos no renovables.

NEOAUTO S.A. debe aplicar el Régimen de Precios de Transferencia para identificar si las operaciones con partes relacionadas se produjeron con principios de plena competencia, por tener un impuesto causado inferior al 3% de sus ingresos gravables de acuerdo a la normativa antes señalada.

g. Situación Fiscal

Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad tributaria

El 30 de diciembre de 2019, se emitió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

Código tributario

Establece derechos a los sujetos pasivos entre ellos:

- Acceder a las actuaciones administrativas;
- El sujeto pasivo debe ser informado sobre sus derechos al inicio del control o fiscalización;
- Obtener devoluciones de impuestos con intereses sin necesidad de solicitarlos;
- Reconocimiento de beneficios que le sean aplicables;
- Solicitar constancia en actas de la documentación exhibida o entregada y de todas las manifestaciones verbales que se realicen por parte de los servidores y de los contribuyentes dentro de los procesos administrativos.

Impuesto a la renta

Ingresos

- Se considerarán como ingresos, los provenientes de jubilaciones patronales o desahucio que no hayan sido efectivamente pagadas a favor de los beneficiarios y que han sido utilizados como gasto deducible conforme lo establecido en la ley.

- Se considera exentos del impuesto a la renta: la capitalización de utilidades; inclusive en los casos en los que dicha capitalización se genere por efectos de la reinversión de utilidades en los términos definidos en el Art. 37 de la LORTI.

- Se grava la distribución de dividendos a sociedades y personas naturales no residentes en Ecuador. El ingreso gravado será igual al 40% del dividendo efectivamente distribuido. Aplicará el 35% de retención sobre los dividendos en la parte que no se haya informado la composición societaria.

- Se exoneran del Impuesto a la renta, las inversiones nuevas y productivas a favor de: servicios de infraestructura hospitalaria, servicios educativos, servicios culturales y artísticos.

Gastos Deducibles

- Se establece que en la deducibilidad del Impuesto a la Renta y en los intereses pagados y devengados en operaciones efectuadas con partes relacionadas no deberá ser mayor al veinte por ciento (20%) de la utilidad antes de participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal, excepto en los pagos de intereses por préstamos utilizados para financiar proyectos de gestión delegada y públicos de interés común calificados por la autoridad pública competente.

- "No serán deducibles los costos o gastos por contratos de arrendamiento mercantil o leasing cuando la transacción tenga lugar sobre bienes que hayan sido de propiedad del mismo sujeto pasivo, de partes relacionadas con él o de su cónyuge o parientes dentro del cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad; ni tampoco cuando el plazo del contrato sea inferior al plazo de vida útil estimada del bien, conforme su naturaleza, salvo en el caso de que siendo inferior, el precio de la opción de compra sea mayor o igual al saldo del precio equivalente al de la vida útil restante; ni cuando las cuotas de arrendamiento no sean iguales entre sí."

-Serán también deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o por profesionales en la materia, con relación al personal que haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa, y que los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas y autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.

- Se pueden deducir también el 100% adicional del patrocinio a deportistas, programas y proyectos deportivos previamente calificados.

- Hasta en un 150% serán gastos deducibles, los patrocinios de eventos artísticos y culturales.

- Las personas naturales con ingresos netos superiores a US$ 100,000 no podrán deducir gastos personales excepto gastos de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas. (aplicable para el ejercicio económico 2020).

Anticipo del Impuesto a la renta

- Este será de forma voluntaria, el pago será el equivalente al 50% de la renta causada del ejercicio fiscal anterior menos las retenciones que le hayan sido efectuadas.

Impuesto al Valor Agregado

- Los servicios digitales como por ejemplo Netflix, Spotify, etc. gravan 12% de IVA

- Con tarifa 0% de IVA gravan los registros de dominios de páginas web, servidores, computación en la nube; maquinaria, embarcaciones, equipos de navegación para el sector pesquero artesanal; el servicio de carga eléctrica por instituciones públicas o privadas para vehículos cien por ciento eléctricos.

- IVA 0 % en plantas, flores, follajes, ramas cortadas en estado fresco, tinturadas y preservadas. Así como también glucómetros, lancetas, tiras reactivas para medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos.

- El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago.

- Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.

- Los exportadores de servicios podrán solicitar la devolución del IVA de los bienes y servicios adquiridos para la exportación de servicios.

Impuesto a la Salida de Divisas

- Se incluye en el régimen de exención de ISD, pagos por concepto de dividendos distribuidos a favor de sociedades extranjeras o personas naturales no residentes, con domicilio en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, siempre que dentro de su cadena de propiedad no tengan a personas naturales o jurídicas domiciliadas en el Ecuador.

- Se eliminó la temporalidad del mínimo de 360 días calendario para la exención de amortización de capital e intereses por créditos otorgados (180 días); pagos por rendimientos financieros, ganancias de capital de inversiones provenientes del exterior y que ingresaron al Mercado de Valores; pagos por rendimientos financieros, ganancias de capital y capital por valores emitidos por sociedades domiciliadas en el Ecuador (y que hayan sido adquiridos en el exterior) cuyo destino haya sido el financiamiento de vivienda, microcrédito o de inversiones productivas; pagos por rendimientos financieros, ganancias de capital y capital de depósitos a plazo fijo o inversiones en instituciones del sistema financiero nacional, siempre y cuando el pago no sea entre partes relacionadas.

ICE

- Las bebidas gaseosas con azúcar, cerveza industrial y energizantes con contenido de azúcar mayor a 25 gramos por litro de bebida también gravan el 10 % del ICE.

- Las fundas plásticas, tendrán la aplicación de una tarifa progresiva para los ejercicio 2020 (USD 0,04), 2021 (USD 0,06), 2022 (USD 0,08). Entra en vigencia 90 días después de publicada la Ley.

Se encuentran exentos de ICE:

- Vehículos motorizados eléctricos; furgonetas y camiones hasta 3,5 toneladas de carga, fundas plásticas para uso industrial, agrícola, agroindustria, de exportación, para productos congelados las que contengan como mínimo 50% de materia prima reciclada post consumo, y fundas plásticas utilizadas como empaque primario.

- Se modifican las reglas para la determinación de las bases imponibles de este impuesto.

Se determina un Régimen impositivo para las microempresas de acuerdo al COPCI.

Reformas al código orgánico de la producción, comercio e inversiones

- Los exportadores podrán solicitar la devolución simplificada de tributos al comercio exterior, la devolución será automática una vez presentada la Declaración Aduanera de Exportación definitiva, a través de la emisión de notas de crédito por la parte de la SENAE. Lo mencionado previamente no aplica para la devolución de IVA que tiene su propia aplicación.

Contribución Única y Temporal

- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a 1.000.000 en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos; este no podrá ser superior al 25% del impuesto causado en el 2018.

Esta contribución no podrá ser utilizado como crédito tributario, ni como gasto deducible en los periodos indicados.

La declaración y pago de esta contribución se realizará hasta el 31 de marzo de cada año fiscal.

Otros

Por única vez, se establece la reducción del 10% del impuesto a la renta a pagar del ejercicio fiscal 2019, para los contribuyentes domiciliados a septiembre 2019 en las provincias de Carchi, Imbabura, Bolívar, Chimborazo, Tungurahua, Cotopaxi, Cañar, Azuay y Loja cuya actividad principal sea agrícola, ganadera, agroindustria y/o turismo afectadas por el estado de excepción.

9. Inversiones Permanentes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el rubro inversiones permanentes corresponde a:

	2019	2018
Newtire S.A.	250.720	250.720
Neocamiones S.A.	608.666	119.900
Virtualinfo S.A.	15.900	15.900
Reenchauchadora Andina Reencandina S.A.	10.800	10.800
Austrollantas S.A.	720	720
J&E Marketing y Publicidad S.A.	8	8
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	-	1
Total	**886.814**	**398.049**

Las compañías relacionadas en las cuales NEOAUTO S.A. mantiene inversiones en acciones al 31 de diciembre de 2019, son:

Compañía	Actividad Principal	Proporción de participación accionaria	Relación
Newtire S.A.	Venta al por mayor de Artículos de Caucho	99,9681%	Subsidiaria
Neocamiones S.A. **	Comercialización de Vehículos	99,9167%	Subsidiaria
Virtualinfo S.A.	Actividades de Diseño de Software	50,0000%	Subsidiaria
Reencauchadora Andina Reencandina S.A.	Reencauche de Neumáticos	90,0000%	Subsidiaria
Austrollantas S.A. *	Fabricación de Cubiertas de Caucho para Vehículos (Neumáticos)	90,0000%	Subsidiaria
J&E Marketing Y Publicidad S.A.	Publicidad	1,0000%	Asociada
Quito Mercantil Automotríz Merquiauto S.A.	Comercialización de Vehículos	0,0004%	Asociada

** La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros informa que las compañías se encuentran disueltas de oficio e inscrita la disolución en el Registro Mercantil.*

*** La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros informa que la compañía se encuentra en liquidación de pleno derecho no Inscrita en el Registro Mercantil.*

A Diciembre 31 de 2019 y 2018, las compañías subsidiarias y asociadas no han informado el VPP de las inversiones en su capital.

10. Propiedad, planta y equipo

A diciembre 31 de 2019 y 2018, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo		Vida útil
	2019	2018	años
Terrenos	2.613.130	3.505.822	-
Edificios	1.613.352	-	20
Equipo de talleres	764.316	760.537	10
Equipo de oficina	123.255	117.016	10
Equipo de computación	251.619	228.752	3
Muebles y enseres	455.817	412.465	10
Vehículos	738.234	484.927	5
Instalaciones	134.411	124.959	10
Equipo de seguridad	21.296	21.296	10
Obras en curso	49.777	1.281.497	-
	6.765.207	**6.937.271**	
Depreciación acumulada	(1.356.526)	(1.204.705)	
Total	**5.408.681**	**5.732.566**	

** Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:*

Costo	Terrenos	Edificios	Equipo de talleres	Equipo de oficina	Equipo de computación	Muebles y enseres	Vehículos	Instalaciones	Equipo de seguridad	Obras en curso	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2017	**3.505.822**	**-**	**736.066**	**106.628**	**198.765**	**371.201**	**291.671**	**124.959**	**21.296**	**851.315**	**6.207.723**
Adquisiciones	-	-	24.471	10.388	29.987	41.264	320.119	-	-	430.182	856.411
Ventas	-	-	-	-	-	-	(46.253)	-	-	-	(46.253)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	(80.610)	-	-	-	(80.610)
Saldo a Diciembre 31 de 2018	**3.505.822**	**-**	**760.537**	**117.016**	**228.752**	**412.465**	**484.927**	**124.959**	**21.296**	**1.281.497**	**6.937.271**
Adquisiciones	-	77.753	3.779	6.239	22.867	43.352	305.956	9.452	-	43.349	512.747
Activaciones	80.459	1.194.610	-	-	-	-	-	-	-	(1.275.069)	-
Ventas	(1.000.000)	-	-	-	-	-	(52.649)	-	-	-	(1.052.649)
Ajustes	26.849	340.989	-	-	-	-	-	-	-	-	367.838
Saldo a Diciembre 31 de 2019	**2.613.130**	**1.613.352**	**764.316**	**123.255**	**251.619**	**455.817**	**738.234**	**134.411**	**21.296**	**49.777**	**6.765.207**

Depreciación acumulada y deterioro		Edificios	Equipo de talleres	Equipo de oficina	Equipo de computación	Muebles y enseres	Vehículos	Instalaciones	Equipo de seguridad		TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2017		**-**	**360.179**	**70.134**	**157.083**	**237.511**	**148.286**	**67.533**	**17.082**		**1.057.808**
Depreciación del año		-	67.251	8.036	9.430	31.026	39.115	17.911	4.024		176.793
Ventas		-	-	-	-	-	(43.361)	-	-		(43.361)
Ajustes		-	7.840	-	5.625	-	-	-	-		13.465
Saldo a Diciembre 31 de 2018		**-**	**435.270**	**78.170**	**172.138**	**268.537**	**144.040**	**85.444**	**21.106**		**1.204.705**
Depreciación del año		2.650	54.111	8.886	16.758	28.598	61.190	9.209	189		181.591
Ventas		-	-	-	-	-	(29.770)	-	-		(29.770)
Saldo a Diciembre 31 de 2019		**2.650**	**489.381**	**87.056**	**188.896**	**297.135**	**175.460**	**94.653**	**21.295**		**1.356.526**

Existe cobertura de seguros, y ésta cubre varios riesgos, entre ellos: daños materiales, robo, entre otros. Los riesgos han sido asegurados con la compañía Seguros Unidos C.A.

A Diciembre 31 de 2019, Propiedad, planta y equipo se encontraba garantizando deudas propias y de relacionados por USD 2.722.776 con entidades Financieras locales.

11. Intangibles

A diciembre 31 de 2019 y 2018, en este rubro lo integraban:

a. Adecuaciones en Locales Arrendados	**2019**	**2018**
Costo de Mejoras en locales arrendados	2.250.616	1.610.447
	2.250.616	**1.610.447**
Amortización acumulada	(1.295.971)	(1.158.021)
Total	**954.645**	**452.426**

b. Licencias y programas	**2019**	**2018**
Costo de Licencias y programas	94.822	94.822
	94.822	**94.822**
Amortización acumulada	(56.445)	(42.520)
Total	**38.377**	**52.302**

No existen restricciones de uso y explotación respecto de estos activos.

12. Cuentas por pagar comerciales y otras

Este rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se conforma de:

a. Corto plazo	**2019**	**2018**	
Proveedores relacionados	15.519.002	17.721.828	*
Proveedores no relacionados	258.570	603.103	
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	1.622.214	1.499.142	**
Retenciones al personal	23.255	25.019	
Anticipo de clientes	120.331	63.323	
Otras cuentas por pagar	539.595	961.891	
Total	**18.082.967**	**20.874.306**	

El valor contable de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar es muy cercano a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo.

*** Corresponde principalmente a la porción corriente de la refinanciación de cuentas por pagar con Negocios Automotrices Neohyundai S.A. a la tasa del 0.5%*

** Los saldos de proveedores relacionados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:*

Proveedores relacionados	**2019**	**2018**
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	14.094.764	16.147.475
Fisum S.A.	1.351.486	1.318.075
Autohyun S.A.	32.696	180.175
Autoexpress C.A.	21.676	55.757
Logistica Automotriz Manta Logimanta S.A.	7.224	-
J&E Marketing y Publicidad S.A.	3.048	10.426
Intrans Ecuador S.A.	2.822	1.591
Otros menores	5.286	8.328
Total	**15.519.002**	**17.721.828**

b. Largo plazo	2019	2018
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	7.060.510	8.451.559
Total	**7.060.510**	**8.451.559**

13. Cuentas por pagar financieras

Este rubro, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se conforma por:

	2019	2018
Sobregiros ocasionales	93.348	-
Porción corriente de deuda a largo plazo	-	19.124
Intereses por pagar	1.174	6.231
Total	**94.522**	**25.355**

14. Beneficios a empleados

A diciembre 31 de 2019 y 2018 comprende:

a) Corto plazo	2019	2018
Nóminas por pagar	93.623	130.192
Participación trabajadores	-	71.883
Beneficios sociales	119.828	112.010
Total	**213.451**	**314.085**

Las provisiones para beneficios sociales corresponden al décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y vacaciones, establecidas por el Código del Trabajo.

b) Largo plazo

A diciembre 31 de 2019 y 2018, las obligaciones por beneficios a empleados de post empleo y por terminación de empleo fueron los siguientes:

	2019	2018
Jubilación Patronal	42.693	60.176
Desahucio	42.217	48.902
Total	**84.910**	**109.078**

A diciembre 31 de 2019, la siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integral y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
Saldo al 1 de enero de 2019	**60.176**	**48.902**	**109.078**
Incremento de reservas por el ejercicio	17.928	17.751	35.679
Costos por intereses	4.646	3.708	8.354
Ganancias (pérdidas) actuariales por cambios en supuestos financieros (ORI)	(7.289)	(880)	(8.169)
Ganancias (pérdidas) actuariales por ajustes y experiencia (ORI)	(6.959)	(5.661)	(12.620)
Beneficios pagados	-	(21.603)	(21.603)
Efecto de reduciones y liquidaciones anticipadas	(25.809)	-	(25.809)
Saldo al 31 de Diciembre de 2019	**42.693**	**42.217**	**84.910**

Jubilación patronal: *De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida con el mismo empleador, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.*

Bonificación por desahucio - *De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.*

El estudio acturial fue realizado por la empresa ***ACTUARIA CONSULTORES CIA. LTDA.****, la tasa de descuento promedio es equivalente* ***8.21%*** *misma que resulta de ponderar geométricamente las tasas de interés de los Bonos Corporativos de Alta Calidad del Ecuador, de acuerdo con la Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en oficio No.* ***SCVS-INMV-2017-00060421-OC****.*

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la compañia 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

15. Capital social:

El capital social de la compañía a diciembre 31 de 2019 y 2018 está representado por 594,574 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución.

Accionistas	Porcentaje de Acciones	Domicilio
Eljuri Vintimilla Juan Pablo	50%	Ecuador
Malo Acosta Marcos	50%	Ecuador
TOTAL	**100%**	

16. Reserva legal:

La Ley de Compañías en el art. 297 dispone se destine el 10% de las utilidades líquidas para formar el fondo de reserva legal hasta que éste como mínimo alcance el 50% del capital social. **NEOAUTO S.A.** aún no ha alcanzado lo mencionado anteriormente. La Reserva Legal registrada en el ejercicio económico 2019 fue de USD. 9.991 correspondiente a los resultados obtenidos del ejercicio economico 2018.

17. Ingresos por actividades ordinarias

Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, este rubro corresponde a:

	2019	2018
Vehículos livianos	30.271.220	53.149.351
Camiones	304.223	5.165.623
Repuestos	2.031.243	2.375.067
Servicio en talleres	1.365.151	2.147.203
Ventas Varias	102.619	64.623
Comisiones ganadas	231.999	690.370
Otros ingresos	164.742	143.320
	34.471.197	**63.735.557**
Devoluciones y descuentos	(5.844.021)	(10.639.894)
Total	**28.627.176**	**53.095.663**

18. Costo de ventas

El acumulado por los ejercicios 2019 y 2018 corresponde a los siguientes rubros:

	2019	2018
Vehículos livianos	24.055.006	42.048.775
Camiones	78.543	3.436.222
Repuestos	1.216.032	1.447.821
Servicios a clientes	620.096	687.384
Otros costos menores	402.657	728.661
Total	**26.372.334**	**48.348.863**

19. Gasto de ventas

Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, este rubro incluye:

	2019	2018
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	1.076.673	1.283.888
Arriendo de inmuebles	947.799	820.453
Servicios básicos	73.457	56.103
Honorarios y comisiones	192.413	96.262
Depreciaciones	170.192	165.539
Amortizaciones	128.938	100.749
Mantenimiento de activos fijos y locales	44.803	25.766
Previsión para cuentas malas	36.000	34.000
Gastos de viaje	14.018	12.733
Suministros de talleres, oficina y limpieza	18.764	21.042
Sistemas y telecomunicaciones	35.525	27.007
Prensa y publicidad	237.190	220.204
Seguros	41.630	33.958
Transportes y fletes	21.982	26.033
Agasajos y refrigerios	1.838	4.331
Seguridad y vigilancia	191.908	190.183
Gastos varios	34.777	34.407
Total	**3.267.907**	**3.152.658**

* *Un detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal de ventas.*

	2019	2018
Sueldos	476.106	442.295
Horas extras	2.570	5.589
Bonos	1.383	16.197
Comisiones en ventas	323.332	505.877
Décimo tercer sueldo	67.396	79.264
Décimo cuarto sueldo	25.328	25.715
Vacaciones	25.183	37.584
Fondos de reserva	38.454	47.845
Aportes al IESS	98.027	116.546
Otros al personal	18.894	6.976
Total	**1.076.673**	**1.283.888**

20. Gastos administrativos y generales

El acumulado por los ejercicios 2019 y 2018 corresponde a los siguientes rubros:

	2019	2018	
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	378.748	436.875	*
Participación a trabajadores	-	71.883	
Arriendo de inmuebles	4.778	16.555	
Servicios básicos	21.200	12.570	
Honorarios y servicios	225.174	174.445	
Depreciaciones y amortizaciones	34.335	31.762	
Mantenimiento de activos fijos y locales	2.335	6.442	
Gastos de viaje y movilización	917	3.074	
Suministros de talleres, oficina y limpieza	2.114	1.850	
Impuestos	95.035	128.960	
Sistemas y telecomunicaciones	31.907	17.637	
Transporte y fletes	674	916	
Gastos de gestión	10.169	7.941	
Intereses y multas	234	1.004	
Gastos varios	30.237	9.197	
Total	**837.857**	**921.111**	

* *Un detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal de administración.*

	2019	2018
Sueldos	236.267	252.200
Horas extras	4.550	5.105
Bonos	7.102	7.358
Comisiones en ventas	1.296	21.366
Décimo tercer sueldo	20.905	24.107
Décimo cuarto sueldo	13.066	12.836
Vacaciones	8.472	12.128
Fondos de reserva	12.127	16.689
Aportes al IESS	30.874	35.039
Jubilación patronal y desahucio	44.033	48.035
Otros al personal	56	2.012
Total	**378.748**	**436.875**

21. Transacciones con compañías relacionadas

Las operaciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron:

Ventas	2019	2018
Intrans Ecuador S.A.	657.874	-
Fisum S.A.	584.252	1.994
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	420.407	709.860
Autohyun S.A.	184.254	114.546
Quito Mercanti Automotriz Merquiauto S.A.	148.825	-
Neotruck S.A.	33.522	-
Arrendauto S.A.	32.917	16.033
Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A. CELYASA	7.804	-
Quito Motors S.A.C.I	3.000	-
Logística Automotríz Manta Logimanta S.A.	1.230	3.640
Malo Acosta Mónica	893	-
Autoexpress Compañía Anónima	620	3.828
Indianegocios S.A.	487	-
Godoy Parada Patricio	332	28
Import.Export Esparta Cía. Ltda.	1	-
Karnataka S.A.	-	480
Indian Motos Inmot S.A.	-	88
Total	**2.076.416**	**850.496**

Compras	2019	2018
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	21.348.010	46.447.883
Fisum S.A.	1.157.809	4.309.160
Autoexpress Compañía Anónima	151.494	200.076
Godoy Parada Patricio	150.003	150.000
Autohyun S.A.	81.762	207.136
Logística Automotríz Manta Logimanta S.A.	70.694	-
J&E Marketing y Publicidad S.A.	49.700	51.774
Insercom S.A.	38.933	-
Import. Export Esparta Cía. Ltda.	38.545	4.649
Karnataka S.A.	15.929	1.500
Intrans Ecuador S.A.	2.345	2.154
Indianegocios S.A.	1.912	-
Quito Motors S.A.C.I	1.178	8.470
Importadora de Vehículos Comerciales S.A. Vehicomercial	412	9.395
Virtualinfo S.A.	-	-
Gasgua S.A.		680
Total	**23.108.726**	**51.392.878**

Las transacciones con partes relacionadas se han realizado en los mismos términos que si se hubiesen realizado con terceros. Las transacciones no incluyen impuesto al valor agregado.

22. Hechos relevantes

Mediante Resolución SCVS-INC-DNCDN-2019-0009 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, se sustituye el numeral 3 del artículo primero de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre de 2008, del Instructivo para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Informacion Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), en las compañías sujetas al control y la vigilancia de la SCVS.

Con la nueva Resolución se manifiesta que a excepción de las compañías que se encuentren inscritas en el Catastro Público del Mercado de Valores, para efectos del registro y preparación de sus estados financieros, si así lo prefieren, todas las compañías podrán aplicar la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

23. Contingencias

A diciembre 31 de 2019 y 2018, **NEOAUTO S.A.** mantenía bienes inmuebles con gravámenes hipotecarios con dos Instituciones financieras locales en respaldo a transacciones propias y de relacionados. Las hipotecas garantiza un monto total de USD 2.722.776 a diciembre 31 de 2019.

24. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de nuestro informe no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Sr. Christian Godoy P.
Gerente General

Ing. Cumanda Mendieta
Contador