

MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S. A. MAVESA

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Maquinarias y Vehículos S.A. Mavesa (en adelante "Mavesa" o "la Compañía") es una compañía anónima constituida en el Ecuador en noviembre de 1963. Su domicilio principal es Av. Juan Tanca Marengo Km. 3 ½, en la ciudad de Guayaquil.

Las principales actividades de la Compañía se relacionan con la importación y venta de camiones, automóviles, ensamblaje de furgones y repuestos para los camiones y vehículos que comercializa, así como reparación y mantenimiento de camiones y vehículos.

La Compañía mantiene contratos suscritos con proveedores para la distribución, comercialización y ensamblaje de vehículos y repuestos de las marcas Hino, Citroën, John Deere y BOMAG. Nota 21.

El controlador final de la Compañía es el Sr. Kleber Macleri Vaca Garzón, de nacionalidad ecuatoriana, quien posee el 76.96% de participación patrimonial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza 931 y 926 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

Información por segmentos - La Compañía desarrolla sus actividades en varios segmentos, bajo los nombres de las siguientes divisiones: vehículos, neumáticos, repuestos y talleres (Ver Nota 16). Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía opera con 23 agencias a nivel nacional.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS

2.1 *Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son obligatoriamente efectivas en el año actual*

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes nuevas NIIF o modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son obligatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2019 o posteriormente.

NIIF 16 Arrendamientos

Impacto de la aplicación inicial de la NIIF 16 Arrendamientos

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos (emitida por el IASB en enero de 2016) que es efectiva para períodos anuales que comienzan en o a partir del 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 introduce requisitos nuevos o modificados con respecto a la contabilidad de arrendamientos. Se introducen cambios significativos en la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre arrendamiento operativo y financiero, y estableciendo el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor. En contraste a la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para el arrendador permanecen significativamente sin cambios. Los detalles para los nuevos requerimientos se describen en la nota 3. El impacto inicial de la adopción de la NIIF 16 en los estados financieros de la Compañía se describe a continuación:

La fecha de aplicación inicial de la NIIF 16 para la Compañía fue el 1 de enero de 2019.

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque simplificado que:

- Permite medir el activo por un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamiento anticipado o acumulado (devengado) relacionado con el arrendamiento reconocido en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación.
- No permite el restablecimiento de información comparativa, misma que se sigue presentando de acuerdo a la NIC 17 y la CINIIF 4.

(a) Impacto de la nueva definición de arrendamiento

La Compañía ha determinado aplicar la solución práctica disponible para la transición a la NIIF 16 para no revalorar si un contrato es o contiene un arrendamiento. Por lo tanto, la definición de un arrendamiento conforme a la NIC 17 y la CINIIF 4 continúa aplicándose a los contratos suscritos o modificados previo al 1 de enero de 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento principalmente se refiere al concepto de control. La NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento en función de si el cliente tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado, por un periodo de tiempo, a cambio de una contraprestación. Esto contrasta con el enfoque de “riesgos y beneficios” de la NIC 17 y de la CINIIF 4.

La Compañía aplica la definición de un arrendamiento y las guías relacionadas delineadas en la NIIF 16 a todos los contratos suscritos o modificados en o partir del 1 de enero de 2019. Para la adopción inicial de NIIF 16, la Compañía llevó a cabo un proyecto de implementación, que reveló que la nueva definición de arrendamiento bajo NIIF 16 no cambia de forma significativa el alcance de los contratos que cumplen la definición de arrendamiento.

(b) Impacto en la contabilidad del arrendatario

- (i) Arrendamientos operativos anteriores.

La NIIF 16 cambia la forma en que la Compañía contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17, los cuales se mantenían fuera del estado de situación financiera.

Al aplicar la NIIF 16, para todos los arrendamientos, la Compañía:

- a) Reconoce los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento en el estado de situación financiera, medido inicialmente al valor presente de la serie de pagos por arrendamiento futuros, con el activo por derecho de uso ajustado por el valor de cualquier pago de arrendamiento pre-pagado o acumulado de acuerdo con la NIIF 16: C8 (b) (ii).
- b) Reconoce la depreciación de los activos por derecho de uso y el interés generado por los pasivos por arrendamiento en el estado de resultado;
- c) Separa el valor total de efectivo pagado a capital (presentada dentro de las actividades de financiamiento) y a interés (presentado dentro de las actividades de financiamiento) en el estado de flujos de efectivo.

Los incentivos en arrendamientos (por ejemplo, periodos libres de renta) se reconocen en la medición inicial como parte de los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamiento, anteriormente bajo NIC 17 se generaba el reconocimiento de un incentivo en arrendamientos, amortizado como una reducción de los gastos por arrendamiento, generalmente bajo el método de línea recta.

Bajo NIIF 16, los activos por derechos de uso se prueban por deterioro conforme a la NIC 36.

La Compañía ha utilizado la siguiente solución práctica al aplicar el enfoque simplificado, a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17:

- La Compañía ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos de arrendamiento, por contratos para los cuales el plazo de arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de la aplicación inicial.

(ii) Arrendamientos financieros previos

Para los arrendamientos que se clasificaron como arrendamientos financieros bajo NIC 17, el importe en libros de los activos arrendados y obligaciones bajo arrendamientos financieros medidos aplicando la NIC 17 inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial es reclasificado a activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento respectivamente sin ningún ajuste, excepto en los casos en que la entidad elija aplicar la exención de reconocimiento por arrendamientos de bajo valor.

A la fecha de aplicación inicial y al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no tiene arrendamientos financieros.

(c) Impacto en la contabilidad como arrendador

La NIIF 16 no contiene cambios sustanciales en la manera en la que un arrendador contabiliza un arrendamiento. Bajo NIIF 16, un arrendador continúa clasificando los arrendamientos como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos y la contabilización para estos dos tipos de arrendamientos es distinta.

Por otro lado, la NIIF 16 cambió y amplió las revelaciones necesarias, en particular aquellas referentes a como el arrendador administra los riesgos resultantes del interés residual en activos arrendados.

Bajo NIIF 16, un arrendador intermedio debe contabilizar el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El arrendador intermedio debe clasificar el subarrendamiento como arrendamiento financiero o arrendamiento operativo en referencia al activo por derecho de uso resultante del arrendamiento principal (y no en referencia al activo subyacente como era bajo la NIC 17).

La Compañía no tiene contratos en los que opere como arrendador.

(d) Impacto financiero en la aplicación inicial de la NIIF 16

La tasa incremental por préstamos del arrendatario aplicada a los pasivos por arrendamientos reconocidos en el estado de situación financiera al 1 de enero de 2019 es del 9.33%.

La Compañía ha reconocido un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de transición a la NIIF 16 por un valor de US\$7.1 millones. No existió impacto en las utilidades retenidas.

2.2 Impacto de la aplicación de otras modificaciones a las Normas e Interpretaciones NIIF que son efectivas por los períodos que comiencen en o después del 1 de enero del 2019

En el año en curso, la Compañía ha adoptado una serie de modificaciones a las Normas e Interpretaciones a las NIIF emitidas por el IASB. Su adopción no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los montos informados en estos estados financieros.

Modificaciones a NIIF 9 -
Características de prepago con
compensación negativa

La Compañía adoptó las modificaciones a la NIIF 9 por primera vez en el período actual. Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que, con el propósito de evaluar si un prepago cumple con la condición de “únicamente pagos de capital e intereses” (SPPI, por sus siglas en inglés), la parte que ejerce la opción puede pagar o recibir una compensación razonable por el prepago independientemente de la razón de pago por adelantado. En otras palabras, los activos financieros con características de prepago con compensación negativa no necesariamente fallan la prueba de SPPI.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo
2015-2017

La Compañía ha adoptado las modificaciones incluidas en las Mejoras Anuales a las NIIF del Ciclo 2015-2017 por primera vez en el período actual. Las Mejoras anuales incluyen modificaciones en cuatro normas de las cuales, las siguientes podrían tener efecto en los estados financieros de la Compañía:

NIC 12 Impuesto a las ganancias:

Las modificaciones aclaran que se deben reconocer las consecuencias del impuesto a las ganancias sobre dividendos en el estado de resultados, en otros resultados integrales o en capital conforme originalmente se reconocieron las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Esto aplica

independientemente de si aplican distintas tasas impositivas a las ganancias distribuidas y no distribuidas.

NIC 23 Costos por préstamos:

Las modificaciones aclaran que, si cualquier préstamo específico se mantiene pendiente después de que el activo relacionado está listo para su uso previsto o venta, el préstamo es parte de los fondos tomados en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.

Modificaciones a la NIC 19 -
Modificación, reducción o liquidación del plan de Beneficios a Empleados

Las modificaciones aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por liquidación) es calculada al medir el pasivo o activo por beneficios definidos, utilizando supuestos actuales y comparando los beneficios ofrecidos y los activos del plan antes y después de la modificación (reducción o liquidación) del plan, pero ignorando el efecto del techo del activo (que puede surgir cuando el plan de beneficios definidos está en una posición superavitaria).

La NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo del activo que puede resultar de la modificación (reducción o liquidación) del plan se determina a través de un segundo paso y se reconoce de manera normal en otros resultados integrales.

Los párrafos relacionados con la medición del costo actual del servicio y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos. Ahora se requerirá usar los supuestos actualizados de la remediación para determinar el costo actual del servicio y el interés neto después de la modificación (reducción o liquidación) del plan y por el resto del período de reporte. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan en claro que para el período posterior a la modificación (reducción o liquidación) del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos revaluado según la NIC 19 con la tasa de descuento utilizada en la nueva remediación (teniendo en cuenta el efecto de las contribuciones y los pagos de beneficios en el pasivo (activo) por beneficios definidos neto.

IFRIC 23 Incertidumbre en el
tratamiento de impuestos a las
ganancias

IFRIC 23 establece como determinar la posición fiscal contable cuando hay incertidumbre respecto a los tratamientos sobre impuestos a las ganancias. La interpretación requiere:

- determinar si las posiciones fiscales inciertas son evaluadas por separado o como grupo; y,
- evaluar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto utilizado, o propuesto a utilizarse, por una Corporación en sus declaraciones de impuestos a las ganancias:

- En caso afirmativo, se debe determinar la posición fiscal contable de manera consistente con el tratamiento fiscal utilizado en las declaraciones de impuesto sobre la renta.
- En caso negativo, debe reflejarse el efecto de la incertidumbre en la determinación de la posición fiscal contable utilizando el monto más probable o el método del valor esperado.

2.3 Normas nuevas y revisadas que aún no son efectivas

En la fecha de aprobación de estos estados financieros, la Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>
Modificaciones a NIC 1 y NIC 8 Marco Conceptual	Modificación, reducción o liquidación del plan Marco Conceptual de las NIIF

La Administración de la Compañía no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros en períodos futuros

Modificaciones a NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad influyente para los usuarios se ha cambiado de “podrían influir” a “podría esperarse razonablemente que influyan”.

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Adicionalmente, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para períodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero del 2020, con aplicación anticipada permitida.

Marco Conceptual de las Normas NIIF

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo del 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las NIIFs. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, 3, 6, 14, IAS 1, 8, 34, 37, 38, IFRIC 12, 19, 20, 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos

pronunciamentos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASC adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero del 2020, con adopción anticipada permitida.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que han sido adoptadas en Ecuador y, a partir del 2017, con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que establecen el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio. La NIC 19 revisada “Beneficios a empleados”, vigente a partir del 1 de enero del 2016, establece que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

3.2 Bases de preparación – Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que son valorizadas con base en métodos actuariales, tal como se explica en las políticas contables incluidas más adelante. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los 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 ese 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/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas con operaciones de arrendamiento 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 en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 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: Son datos no observables para el activo o pasivo

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

- 3.3 *Moneda funcional*** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 3.4 *Efectivo y bancos*** - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en cuentas corrientes de bancos locales.
- 3.5 *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. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de consumo o venta.
- 3.6 *Propiedades, planta y equipos***

- 3.6.1 *Medición en el momento del reconocimiento*** - Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción 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.

- 3.6.2 *Medición posterior al reconocimiento*** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos, son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdida de deterioro de los activos.

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

- 3.6.3 *Métodos de depreciación y vidas útiles*** - El costo de las propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada 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 propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clase de activos:</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e instalaciones	20 – 50
Maquinarias y equipos	10
Herramientas	10
Muebles y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Mejora en propiedades arrendadas	4 a 20 años.

3.6.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos - Una partida de propiedades, planta y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

3.7 Activos intangibles

3.7.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

3.7.2 Método de amortización y vidas útiles - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Al 31 de diciembre del 2019, la vida útil de los principales activos intangibles es de 6 años.

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

3.7.4 Deterioro del valor de activos tangibles e intangibles – Al final de cada período sobre el cual se informa, la Administración de la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna).

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se identificó deterioro de sus activos tangibles e intangibles.

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

3.8.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a que excluye partidas de ingresos y gastos que serán imposables o deducibles en años futuros, y que excluye partidas que nunca serán imposables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales vigentes al final de cada período.

Se reconoce una provisión para aquellos asuntos para los cuales determinar el impuesto 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 sea pagadera. La evaluación se basa en el juicio de los profesionales de impuestos dentro de la Compañía soportado por experiencia previa en situaciones similares y, en ciertos casos, basado en la opinión de asesores fiscales independientes.

3.8.2 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 imposables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se

cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

3.8.3 Impuestos corrientes y diferidos – Se reconoce 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.

3.9 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios 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 como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

3.10 Beneficios a empleados

3.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficios definidos.

Las ganancias y pérdidas actuariales y otras remediones de los activos del plan (de existir alguna) se reconocen 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. Los costos de servicios pasados son reconocidos en los resultados del ejercicio cuando la

modificación o reducción del plan ocurre, o cuando la Compañía reconoce los costos de reestructuración relacionados o los beneficios de terminación, lo que ocurra primero.

Otros beneficios de corto plazo – Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales y vacaciones anuales, en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

3.10.2 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 líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

3.11 Arrendamientos - La Compañía ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque simplificado y, por lo tanto, la información comparativa no ha sido re-expresada y se presenta según la NIC 17. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 como la NIIF 16 se presentan por separado a continuación.

3.11.1 Políticas aplicables a partir del 1 de enero de 2019

La Compañía como arrendataria –La Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento al inicio del contrato. La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos) y los de activos de bajo valor (como equipos de cómputo y mobiliario de oficina). Para estos arrendamientos, la Compañía reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta durante el período de vigencia del arrendamiento, a menos que otro método sea más representativo del patrón de tiempo en que los beneficios económicos de los activos arrendados son consumidos.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de rentas que no se han efectuado a la fecha de inicio, descontado por la tasa implícita en el contrato. Si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, la Compañía utiliza su tasa incremental.

Los pagos de renta incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento consisten en pagos de renta fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido;

El pasivo por arrendamiento se presenta como un rubro separado en el estado de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es medido subsecuentemente por el incremento del valor en libros para reflejar los intereses devengados del pasivo por arrendamiento (usando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

La Compañía mide nuevamente el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente al activo por derecho de uso relacionado) siempre que:

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento, que resulta en un cambio en la evaluación del ejercicio de opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta revisados usando una tasa de descuento actualizada.
- Los pagos de renta se modifican como consecuencia de cambios en índices o tasas, o un cambio en el pago esperado de un valor residual garantizado, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento se revalúa descontando los pagos de renta revisados utilizando la misma tasa de descuento (a menos que el cambio en los pagos de renta se deba a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se usa una tasa de descuento actualizada).
- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa con base en el plazo del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta revisados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no realizó ninguno de los ajustes mencionados en el periodo presentado.

Los activos por derechos de uso consisten en la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de renta realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación subsecuente es el costo menos la depreciación acumulada.

Los activos por derechos de uso se deprecian durante el período que resulte más corto entre el período del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del derecho de uso del activo refleja que la Compañía espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se depreciará sobre la vida útil del activo subyacente. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

Los activos por derechos de uso son presentados como un rubro separado en el estado de situación financiera.

3.11.2 Políticas aplicables antes del 1 de enero de 2019 - 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. Al 1 de enero del 2019, todos los arrendamientos que mantenía la Compañía eran operativos.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio acumulado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler sobre la base de línea recta, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

3.12 Transacciones en moneda extranjera - Al final de cada período que se informa, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas al valor razonable, denominadas en moneda extranjera, son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no-monetarias calculadas en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no han sido reconvertidas.

3.13 Reconocimiento de ingresos - Se miden en función de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a recibir en un contrato con cliente y excluye los montos cobrados en nombre de terceros. La Compañía reconoce ingresos cuando transfiere el control de un producto o servicio a un cliente.

3.13.1 Ventas de bienes – Corresponden a las ventas de vehículos y repuestos. Los ingresos por venta de vehículos se reconocen cuando existe evidencia de que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad de los bienes han sido transferidos al cliente, lo cual sucede cuando el contrato de compraventa ha sido suscrito y el cliente ha cancelado valor de entrada del vehículo.

Los ingresos por venta de repuestos se reconocen cuando la Compañía transfiere el control de los bienes vendidos al cliente. La Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes se entregan al cliente, ya que representa el momento en el que el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago.

La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

3.13.2 Ventas de servicio taller – Son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando el servicio ha sido prestado y no existen dudas con relación en la recuperación del valor adeudado a los costos asociados.

La Compañía no efectúa ventas ligadas a planes de lealtad significativos, bonificaciones y/o beneficios futuros en servicios de taller, repuestos o mantenimiento.

3.13.3 Ingresos por intereses – Se reconocen a lo largo del tiempo y se determinan con base al método de interés efectivo.

3.14 Costos y gastos - Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

3.15 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.

3.16 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía 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 (FVR) se reconocen de inmediato en el resultado del período.

3.17 Activos financieros – 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 de activos financieros 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.

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de los activos financieros

- Instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo contractuales, y que dichos flujos son únicamente pagos del principal (capital) e intereses sobre el importe de capital pendiente, se miden posteriormente al costo amortizado;
- Instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es a la vez, obtener los flujos de efectivo contractuales y vender los instrumentos de deuda, y que tiene flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, posteriormente se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral "FVORI".;
- Por defecto, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a su valor razonable con cambios en resultados (FVR).

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no tiene instrumentos de deuda que cumplan con las condiciones para ser medidos posteriormente al FVORI o a FVR.

(i) El costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período en cuestión.

Para los activos financieros distintos a los comprados u originados con deterioro (es decir, activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea apropiado, un período más corto, con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros comprados u originados con deterioro, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada, descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas de crédito esperadas.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado y al FVORI. Para los activos financieros que no sean comprados u originados con deterioro, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva para el valor bruto en libros de un activo financiero, a excepción de los activos financieros que posteriormente se han deteriorado (véase más adelante). Para los activos financieros que, posteriormente, se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en periodos posteriores, el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero deteriorado mejora de tal forma que el activo ya no se encuentre deteriorado, se reconoce ingresos por intereses mediante la aplicación del tipo de interés efectivo al importe en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros comprados u originados con deterioro, la Compañía reconoce los ingresos por intereses, aplicando la tasa de interés efectiva ajustada al costo amortizado del activo financiero de su reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no se encuentre deteriorado.

Los intereses se reconocen en resultados del año y se incluyen en la línea de "Ingresos financieros".

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre cuentas por cobrar comerciales. 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 reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas comerciales a cobrar, aunque el plazo de los créditos otorgados excedan los 12 meses en razón que en el caso que se registre morosidad por vencimientos superiores a los 12 meses, la Compañía tiene la facultad de ejecutar las garantías sobre los vehículos vendidos. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, 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 todos los demás instrumentos financieros, 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 sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la pérdida por 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 incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros.

(ii) Aumento significativo de riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de presentación de informes con el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial. Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que es razonable y soportable, incluyendo la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. La información prospectiva considerada incluye proyecciones de la industria en que operan los deudores, obtenida a partir de los informes económicos de expertos, analistas financieros u organismos gubernamentales, así como la consideración de diversas fuentes externas de información económica actuales y proyectadas que se relacionan con las operaciones claves de la Compañía.

En particular, la siguiente información se considera al evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial:

- Cambios adversos existente o proyectados en las condiciones de negocio, financieras o económicas que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.
- Deterioro importante real o esperado en los resultados de las operaciones del deudor;

- Aumento significativo en el riesgo de crédito de otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Cambios significativos adversos reales o esperados en el ambiente regulatorio, económico o tecnológico del deudor que resulta en una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Compañía presume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen más de 30 días de mora, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable que demuestre lo contrario.

A pesar de lo anterior, la Compañía asume que el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determinó que el riesgo de crédito de ese instrumento es bajo a la fecha de reporte. Un instrumento financiero se determina que tiene un bajo riesgo de crédito; si:

- El instrumento financiero tiene un bajo riesgo de incumplimiento,
- El deudor tiene una fuerte capacidad para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de efectivo en el corto plazo, y
- Cambios adversos en las condiciones económicas y de negocio en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducir la capacidad del prestatario para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de caja.

La Compañía considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando el activo tiene una calificación interna de "desempeño". La calificación "desempeño" significa que la contraparte tiene una posición financiera sólida y no hay importes vencidos. La Compañía monitorea periódicamente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

(iii) Definición de incumplimiento

La Compañía considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros que cumplen con cualquiera de los siguientes criterios generalmente no son recuperables:

- Cuando hay un incumplimiento de los acuerdos financieros por parte del deudor;
- Información desarrollada internamente u obtenidas de fuentes externas indica que es poco probable que el deudor pague a sus acreedores, incluida la Compañía, en su totalidad (sin tener en cuenta ningún tipo de garantía en poder de la Compañía).

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que se ha producido un incumplimiento cuando un activo financiero tiene más de 120 días de mora, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable para demostrar que un criterio predeterminado más amplio es más apropiado.

(iv) Activos financieros con deterioro crediticio

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- Un incumplimiento de contrato, tal como un evento de incumplimiento o vencimiento (ver (ii) anterior);
- Los prestamistas del prestatario, por razones contractuales o económicas relacionadas con dificultades financieras del prestatario han realizado concesiones que de otro modo no hubieran considerado;
- Cada vez es más probable que el prestatario entre en quiebra o reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

(v) Política de castigos

La Compañía no realiza castigos de activos financieros, excepto cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra.

El castigo de una cuenta que se encuentre en cobranza legal y que el saldo de cartera que se encuentre en instancias de juicios ganados y a pesar de ello, el cliente no pague, el Comité de Crédito dará el visto bueno para castigar la deuda al 100%. En caso de que exista recuperación, la misma es contabilizada en cuentas de resultado.

(vi) Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas

La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (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 pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describió anteriormente.

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; determinado en función de la tendencia histórica, la comprensión de la Compañía de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

Para los activos financieros, la pérdida de crédito esperada se calcula como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía de conformidad con el contrato y todos los flujos de caja que la Compañía espera recibir, descontados al tipo de interés efectivo original.

Si la Compañía ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en un importe igual a la pérdida crediticia esperada para toda la vida del instrumento en un período anterior de reporte, pero determina en la fecha de presentación actual que ya no se cumplen

las condiciones para pérdida crediticia esperada para toda la vida del activo, la Compañía mide la provisión para pérdidas a un importe igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses a la fecha de reporte actual, excepto por los activos para los cuales se utiliza el enfoque simplificado.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en resultados del año de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuenta incobrables, y no reduce el importe en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

Baja en cuenta de los activos financieros – La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener 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 por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

3.18 Pasivos financieros – Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado – Los pasivos financieros que no son (i) contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros en efectivo estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Baja en cuentas de un pasivo financiero – La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y solo cuando, las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

4. JUICIOS CONTABLES CRITICOS Y FUENTES CLAVES PARA LAS ESTIMACIONES INCIERTAS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que se describen en la nota 3, la Administración está obligada a efectuar juicios (diferentes a los involucrados en las estimaciones) que

tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Los cambios en estimaciones contables son reconocidos en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

4.1 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía

La Administración de la Compañía considera el siguiente juicio crítico diferente de las estimaciones en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros

Aumento significativo del riesgo de crédito - Como se explica en la nota 3, la pérdida de crédito esperada se mide como una provisión igual a la pérdida de crédito esperada durante toda la vida del activo, tanto para la cartera de camiones, vehículos y maquinarias y la cartera por servicios de taller. La Compañía considera que existe un incremento en el riesgo crediticio cuando un saldo tiene más de 30 días en mora. La NIIF 9 no define qué constituye un aumento significativo en el riesgo de crédito. Al evaluar si el riesgo crediticio de un activo ha aumentado significativamente, la Compañía toma en cuenta información cualitativa y cuantitativa prospectiva razonable y soportable.

4.2 Fuentes clave para las estimaciones

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

Cálculo de la provisión para cuentas incobrables - Cuando se mide la pérdida de crédito esperada (PCE) la Compañía utiliza información prospectiva razonable y soportable, la cual está basada en supuestos para el movimiento futuro de diferentes indicadores económicos y cómo estos se afectarán entre sí.

La pérdida dada el incumplimiento es una estimación de la pérdida que surge dado el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales adeudados y aquellos que el deudor espera recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes de garantías y mejoras integrales del crédito.

La probabilidad de incumplimiento constituye una variable clave en la medición de PCE. La probabilidad de incumplimiento es una estimación de la probabilidad de incumplimiento en un horizonte temporal dado, cuyo cálculo incluye datos históricos, suposiciones y expectativas de condiciones futuras.

Si las tasas de PCE en las cuentas por cobrar comerciales con un vencimiento de 1 y 90 días hubieran sido 1% más altas (más bajas) a diciembre 2019, la provisión para pérdidas en las cuentas por cobrar comerciales hubiera sido de US\$1.4 millones más alta para la cartera de camiones, vehículos y maquinarias y US\$786,292 más alta (US\$677,721 más baja) para la cartera de servicios de taller.

Si las tasas de PCE en cuentas por cobrar comerciales con un vencimiento mayor a 90 días hubieran sido 1% más altas (más bajas) a diciembre 2019, la provisión para pérdidas en las cuentas por cobrar comerciales hubiera sido US\$1.2 millones más alta (US\$1 millón más baja) para la cartera de camiones, vehículos y maquinarias y US\$532,011 más alta (US\$510,759 más baja) para la cartera de servicios de taller.

Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía - Las obligaciones por prestaciones de beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen. Esta presunción es considerada una fuente de incertidumbre en la estimación debido a que pequeños cambios podrían significar un efecto importante en los estados financieros.

5. CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Comercial:		
Clientes	102,187,697	91,464,530
Provisión de cuentas incobrables	<u>(2,832,017)</u>	<u>(2,881,862)</u>
Subtotal	99,355,680	88,582,668
Otras cuentas por cobrar		
Compañías relacionadas, nota 19	1,248,926	1,690,409
Anticipos a proveedores	1,664,740	720,966
Interés por mora	456,825	446,283
Otros	<u>511,426</u>	<u>715,197</u>
Total	<u>103,237,597</u>	<u>92,155,523</u>
Clasificación:		
Corriente	50,277,636	48,774,671
No corriente	<u>52,959,961</u>	<u>43,380,852</u>
Total	<u>103,237,597</u>	<u>92,155,523</u>
Vencimientos anuales de la porción no corriente:		
2020		18,461,284
2021	25,012,001	14,573,069
2022	18,095,201	8,577,891
2023	8,171,404	1,768,608
2024	<u>1,681,355</u>	_____
Total	<u>52,959,961</u>	<u>43,380,852</u>

Clientes - Representa valores pendientes de cobro por venta de vehículos y camiones, de las marcas que distribuye la Compañía por US\$95.7 millones y por la prestación de servicios de taller y venta de repuestos por US\$6.4 millones. Las ventas de camiones y maquinarias se realizan principalmente entre 24 a 60 meses plazo, a una tasa de interés promedio de 12%. La recuperación de estas cuentas por cobrar se encuentra garantizada con la reserva de dominio del bien vendido.

Al 31 de diciembre del 2019, pagarés y contratos de venta de vehículos y camiones con reserva de dominio por un valor en libros de US\$22.1 millones han sido pignorados para garantizar las obligaciones financieras de la Compañía. Ver nota 9.

La Compañía suscribió 3 contratos de ventas de carteras de crédito con Cooperativas de ahorro y crédito locales en el año 2017. Durante el año 2019, la Compañía vendió cartera por US\$17.8 millones. Ver nota 21.

La Compañía siempre mide la provisión de pérdidas de cuentas por cobrar comerciales por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de estos activos. Para propósitos de evaluación de las pérdidas esperadas, la Administración de la Compañía segrega la cartera por línea de negocio y clasifica aquellos clientes que no representan un riesgo específico.

Las pérdidas crediticias esperadas en cuentas por cobrar comerciales se estiman utilizando una matriz de provisión por referencia a la experiencia de incumplimiento del deudor y un análisis de la situación financiera actual del deudor, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales de la industria en la que operan y una evaluación de la dirección de condiciones actuales y futuras a la fecha de reporte. La Compañía ha reconocido una provisión para pérdidas crediticias esperadas del 100% para las cuentas por cobrar mayores a 360 días para la cartera de la línea de servicios de taller excepto para los clientes que corresponden a Aseguradoras y Sector público; lo cual genera un promedio de pérdida crediticia esperada de 71.44% para la cartera mayor a 360 días. Ver matriz de provisiones.

El porcentaje del 100% para los valores mayores a 360 días de los clientes diferentes a Aseguradoras y Sector público de la línea de servicio de taller está basado en la experiencia histórica que ha indicado que estas cuentas por cobrar generalmente no son recuperables

Para todos los segmentos de clientes, se toman en cuenta las condiciones económicas actuales y futuras a la fecha de reporte. La siguiente tabla detalla el perfil de riesgo de las cuentas por cobrar comerciales con clientes según la matriz de provisiones de la Compañía al 31 de diciembre del 2019.

ESPACIO EN BLANCO

<i>Categoría / días de mora</i>	<u>Diciembre 31, 2019</u>					<u>Total</u>
	<u>Normal 0 a 30</u>	<u>Potencial 31 a 90</u>	<u>Deficiente 91 a 180</u>	<u>Dudoso recaudo 181 a 360</u>	<u>Riesgo de pérdida mayor a 360</u>	
<u>Cartera de camiones, vehículos y maquinarias</u>						
Tasa de pérdida crediticia Esperada	0.05%	0.86%	8.61%	22.13%	46.61%	
Importe en libros bruto de cartera	<u>54,822,973</u>	<u>36,649,545</u>	<u>1,299,340</u>	<u>969,227</u>	<u>1,955,497</u>	<u>95,696,582</u>
Pérdida crediticia esperada	<u>25,576</u>	<u>315,186</u>	<u>111,886</u>	<u>214,490</u>	<u>911,488</u>	<u>1,578,626</u>
<u>Cartera de servicios de taller</u>						
Tasa de pérdida crediticia esperada	9.06%	19.64%	29.08%	18.73%	62.22%	
Importe en libros bruto de cartera	<u>3,305,811</u>	<u>1,957,659</u>	<u>165,073</u>	<u>321,244</u>	<u>741,328</u>	<u>6,491,115</u>
Pérdida crediticia esperada	<u>299,464</u>	<u>384,540</u>	<u>48,002</u>	<u>60,167</u>	<u>461,218</u>	<u>1,253,391</u>
Total cartera	<u>58,128,784</u>	<u>38,607,204</u>	<u>1,464,413</u>	<u>1,290,471</u>	<u>2,696,825</u>	<u>102,187,697</u>
Total provisión de cuentas incobrables	<u>325,040</u>	<u>699,726</u>	<u>159,888</u>	<u>274,657</u>	<u>1,372,706</u>	<u>2,832,017</u>
<u>Cartera de camiones, vehículos y maquinarias</u>						
<u>Diciembre 31, 2018</u>						
Tasa de pérdida crediticia esperada	0.02%	0.14%	3.48%	23.5%	65.45%	
Importe en libros bruto de cartera	<u>51,260,718</u>	<u>20,361,388</u>	<u>1,544,593</u>	<u>497,528</u>	<u>1,844,503</u>	<u>75,508,730</u>
Pérdida crediticia esperada	<u>10,252</u>	<u>28,506</u>	<u>53,752</u>	<u>116,919</u>	<u>1,207,227</u>	<u>1,416,656</u>
<u>Cartera de servicios de taller</u>						
Tasa de pérdida crediticia esperada	3.80%	5.48%	20.40%	15.86%	71.44%	
Importe en libros bruto de cartera	<u>10,949,687</u>	<u>2,907,679</u>	<u>405,559</u>	<u>723,936</u>	<u>968,939</u>	<u>15,955,800</u>
Pérdida crediticia esperada	<u>416,088</u>	<u>159,341</u>	<u>82,750</u>	<u>114,816</u>	<u>692,211</u>	<u>1,465,206</u>
Total cartera	<u>62,210,405</u>	<u>23,269,067</u>	<u>1,950,152</u>	<u>1,221,464</u>	<u>2,813,442</u>	<u>91,464,530</u>
Total provisión de cuentas incobrables	<u>426,340</u>	<u>187,847</u>	<u>136,502</u>	<u>231,735</u>	<u>1,899,438</u>	<u>2,881,862</u>

Al 31 de diciembre del 2019, la antigüedad de las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Por vencer:	90,282,644	82,230,033
Vencidos:		
De 1 a 30 días	5,285,517	3,289,943
De 31 a 60 días	1,648,018	1,346,336
De 61 a 90 días	1,118,980	509,143
De 91 a 360 días	1,575,696	1,818,309
Más de 360	<u>2,276,842</u>	<u>2,270,766</u>
Total	<u>102,187,697</u>	<u>91,464,530</u>

Cambios en la provisión para cuentas incobrables:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldo al 1 de enero	2,881,862	2,790,598
Incrementos	9,843	135,000
Pagos y/o utilizaciones	<u>(59,688)</u>	<u>(43,736)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>2,832,017</u>	<u>2,881,862</u>

6. INVENTARIOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Maquinarias, camiones y automóviles	34,380,190	20,893,594
Repuestos	17,631,068	20,636,733
Mercaderías en tránsito	11,450,147	10,381,247
Trabajo en proceso	386,614	655,549
Otros	<u>113,586</u>	<u>116,984</u>
Subtotal	63,961,605	52,684,107
Menos – provisión por obsolescencia de inventarios	<u>(1,429,545)</u>	<u>(1,429,545)</u>
Total	<u>62,532,060</u>	<u>51,254,562</u>

Al 31 de diciembre del 2019, inventarios por un valor en libros US\$56.6 millones (2018: US\$37.8 millones) han sido pignoradas para garantizar obligaciones bancarias, ver nota 9.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo	117,072,622	112,352,356
Depreciación acumulada	<u>(23,628,669)</u>	<u>(20,070,742)</u>
Total	<u>93,443,953</u>	<u>92,281,614</u>
<i><u>Clasificación:</u></i>		
Terrenos	33,340,082	33,115,682
Edificios e instalaciones	40,587,509	37,813,733
Maquinarias y equipos	6,151,372	6,511,639
Herramientas	1,500,652	1,484,878
Vehículos	467,155	447,838
Muebles, enseres y equipos de computación	2,918,330	3,082,630
Mejoras a propiedades arrendadas	6,884,658	7,355,607
Construcciones en curso	<u>1,594,195</u>	<u>2,469,607</u>
Total	<u>93,443,953</u>	<u>92,281,614</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Herramientas</u>	<u>Vehículos</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Muebles, enseres y equipos de computación</u>	<u>Mejoras a propiedades arrendadas</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Total</u>
<i><u>Costo:</u></i>									
Enero 1, 2018	33,115,682	39,458,181	11,113,376	2,989,537	92,216	7,495,198	1,885,357	8,731,917	104,881,464
Activaciones		4,781,649					6,172,370	(10,954,019)	
Adquisiciones			<u>1,282,525</u>	<u>276,280</u>	<u>450,489</u>	<u>730,701</u>	<u>39,188</u>	<u>4,691,709</u>	<u>7,470,892</u>
Diciembre 31, 2018	33,115,682	44,239,830	12,395,901	3,265,817	542,705	8,225,899	8,096,915	2,469,607	112,352,356
Activaciones		3,157,907						(3,157,907)	
Adquisiciones	224,400	437,356	760,512	301,023	119,260	589,257	41,859	2,282,495	4,756,162
Bajas/ventas			<u>(8,945)</u>	<u>(25,153)</u>		<u>(1,798)</u>			<u>(35,896)</u>
Diciembre 31, 2019	<u>33,340,082</u>	<u>47,835,093</u>	<u>13,147,468</u>	<u>3,541,687</u>	<u>661,965</u>	<u>8,813,358</u>	<u>8,138,774</u>	<u>1,594,195</u>	<u>117,072,622</u>
<i><u>Depreciación acumulada:</u></i>									
Enero 1, 2018		(5,672,096)	(4,824,082)	(1,537,830)	(75,470)	(4,469,275)	(485,656)		(17,064,409)
Depreciación		<u>(754,001)</u>	<u>(1,060,180)</u>	<u>(243,109)</u>	<u>(19,397)</u>	<u>(673,994)</u>	<u>(255,652)</u>		<u>(3,006,333)</u>
Diciembre 31, 2018		(6,426,097)	(5,884,262)	(1,780,939)	(94,867)	(5,143,269)	(741,308)		(20,070,742)
Depreciación		(821,487)	(1,112,878)	(260,183)	(99,943)	(767,498)	(512,808)		(3,574,797)
Bajas/ventas			<u>1,044</u>	<u>87</u>		<u>15,739</u>			<u>16,870</u>
Diciembre 31, 2019		<u>(7,247,584)</u>	<u>(6,996,096)</u>	<u>(2,041,035)</u>	<u>(194,810)</u>	<u>(5,895,028)</u>	<u>(1,254,116)</u>		<u>(23,628,669)</u>

Al 31 de diciembre de 2019, adquisiciones incluye principalmente adecuaciones realizadas en las agencias de Guayaquil, Quito y Cuenca por US\$1.8 millones. Adicionalmente incluye la compra de herramientas, sistemas de aspiración, medición y enderezado por US\$1.6 millones, los cuales serán utilizados en los servicios de taller de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2019, terrenos y edificaciones por un valor en libros de US\$72.5 millones han sido pignorados para garantizar las obligaciones financieras de la Compañía. Ver nota 9.

8. ACTIVOS POR DERECHO DE USO

La Compañía arrienda edificaciones para el funcionamiento de sus operaciones a nivel nacional. Al 31 de diciembre del 2019, el plazo promedio de arrendamiento es de 7 años.

	<u>Locales</u> (en U.S. dólares)
<u>Costo:</u>	
Al 1 de enero de 2019 y 31 de diciembre de 2019	7,079,127
<u>Amortización acumulada:</u>	
Depreciación del año y saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>(997,429)</u>
<u>Valor en libros:</u>	
Al 31 de diciembre de 2019	<u>6,081,698</u>

Los valores reconocidos en el estado de resultado integral son como sigue:

	Año terminado <u>31/12/19</u>
Gasto por depreciación del activo por derechos de uso	997,429
Gasto financiero causado por los pasivos por arrendamiento	594,543
Gasto relacionado a arrendamientos de corto plazo	937,822

ESPACIO EN BLANCO

9. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un detalle de las obligaciones financieras garantizadas y medidas al costo amortizado, es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>	<u>Interés Anual - %</u>	
			<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>A corto plazo:</u>				
Instituciones financieras (1)				
Banco de Guayaquil S. A.	18,629,869	7,994,455	8.46%	9%
Banco Internacional S. A.	18,209,097	12,592,642	9%	9%
Banco Bolivariano C. A.	15,531,686	14,939,828	8.83%	9%
Banco del Pichincha C. A.	12,114,446	10,679,986	8.95%	9%
Banco del Pacífico S. A.	3,934,886		8.67%	
Banco de la Producción S. A.	2,369,445	5,927,643	9%	9%
				Libor 3m+
Deere Credit, Inc		257,610		5.55%
Emisión de obligaciones y papel comercial (2)	<u>7,959,526</u>	<u>8,035,287</u>	8%	7.69%
Subtotal	<u>78,748,955</u>	<u>60,427,451</u>		
Más intereses por pagar	110,230	71,295		
Más porción corriente de deudas de largo plazo	<u>5,021,390</u>	<u>10,433,584</u>		
Total corriente	<u>83,880,575</u>	<u>70,932,330</u>		
<u>A largo plazo:</u>				
Instituciones financieras: (1)				
Corporación Interamericana de Inversiones	17,003,797		7.36%	
Banco del Pacífico S. A.	6,160,011	11,757,187	8.67%	9%
Corporación Financiera Nacional – CFN	3,300,000	3,300,000	7.50%	9%
Banco Internacional S. A.	1,517,606	3,549,708	9%	9%
BBP Bank	3,133,612	2,000,000	7.37%	7%
Banco de Guayaquil S. A.	1,102,607	4,410,362	8.46%	9%
Banco de la Producción S. A.	96,205	2,203,926	9%	9%
Emisión de emisión obligaciones y papel comercial (2)	<u>2,300,000</u>	<u>940,426</u>	8%	7.69%
Subtotal	<u>34,613,838</u>	<u>28,161,609</u>		
Menos porción corriente	<u>(5,021,390)</u>	<u>(10,433,584)</u>		
Total no corriente	<u>29,592,448</u>	<u>17,728,025</u>		
Clasificación				
Corriente	83,880,575	70,932,330		
No corriente	<u>29,592,448</u>	<u>17,728,025</u>		
Total	<u>113,473,023</u>	<u>88,660,355</u>		

Al 31 de diciembre del 2019:

- (1) Incluye principalmente préstamos por US\$75.6 millones adquiridos para financiar capital de trabajo, con vencimientos hasta el año 2024 y cartas de crédito por US\$28.1 millones hasta 180 días plazo para importaciones de vehículos, camiones y maquinarias que devengan una comisión entre el 2.5% y 3.5% por su apertura.

En diciembre 19 del 2018, Maquinarias y Vehículos S. A. Mavesa y la Corporación Interamericana de Inversiones ("IDB Invest" por sus en inglés), celebraron un contrato para otorgar una línea de financiamiento de US\$20 millones, más intereses, comisiones y gastos, por un plazo de 4 años contador a partir de la fecha de suscripción de la financiación y durante el año 2019, la Compañía recibió el financiamiento por US\$20 millones a una tasa de interés fija promedio del 7.36%, con vencimientos trimestrales hasta el año 2023.

Durante el periodo de vigencia de este préstamo, la Compañía se compromete a mantener entre otros los siguientes resguardos principalmente:

- Mantener una relación entre la deuda financiera y el EBITDA no mayor a: 6.5 veces para el año 2019. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene una relación de 5.90.
 - Mantener una relación entre el EBITDA y los gastos financieros no menor a 1.5 veces para el año 2019. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene una relación de 1.73.
 - Mantener una relación entre las cuentas por cobrar vencidas y el total de las cuentas por cobrar clientes no mayores al 6%. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene una relación de 2.7%.
 - Mantener una relación de liquidez ácida no menor a 1. Al 31 de diciembre de 2019, la compañía mantiene un índice de 1.11.
- (2) Representa documentos por pagar por emisión de obligaciones por US\$3 millones, con vencimientos trimestrales de capital e intereses hasta enero del 2022, y papel comercial por US\$7.6 millones cupón cero con vencimiento hasta octubre del 2020; ambas emisiones fueron negociadas en el año 2019.

Durante el año 2019, la Compañía colocó y pagó en su totalidad US\$2.6 millones correspondiente al saldo de la segunda emisión de papel de comercial. Adicionalmente, en razón de que la referida emisión tiene característica revolvente, la Compañía decidió colocar nuevamente el monto autorizado de papel comercial. Producto de lo cual, colocó durante el año 2019 US\$7.6 millones y el remanente por US\$427,000 fue colocado durante el mes de enero del año 2020.

Durante el periodo de vigencia de la primera emisión de obligaciones y segunda emisión de papel comercial, la Compañía se compromete a mantener entre otros los siguientes resguardos principalmente:

- Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante mayor o igual a 1. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantenía un índice de 1.14.
- Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene una relación de 1.78.

- La Compañía no repartirá dividendos mientras existan obligaciones en mora. Al 31 de diciembre del 2019, no existen obligaciones en mora.
- Mantener una relación de los activos libres de gravamen sobre las obligaciones en circulación sin exceder el 80%. Al 31 de diciembre del 2019, el 80% de los activos libres de gravamen representan US\$82.8 millones, y no existe un exceso de las obligaciones en circulación.

Estas emisiones se encuentran garantizadas con garantía general en los términos de la Ley de Mercado de Valores y sus Reglamentos, lo que requiere que, durante el plazo de vigencia, las obligaciones en circulación no excedan el 80% de los activos libres de gravamen.

Al 31 de diciembre del 2019, los préstamos no corrientes tienen los siguientes vencimientos:

Años:	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
2020		5,471,084
2021	15,784,144	3,279,555
2022	7,754,467	8,977,386
2023	5,468,837	
2024 en adelante	<u>585,000</u>	<u> </u>
Total	<u>29,592,448</u>	<u>17,728,025</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, estas obligaciones financieras están garantizadas con hipoteca abierta sobre propiedades de la Compañía, prendas comerciales, pagarés y contratos de ventas de vehículos y camiones con reserva de dominio. Ver nota 5, 6 y 7.

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores del exterior:		
Citroen (1)	2,884,779	1,454,224
Hino Motors (1)	2,306,401	3,168,643
John Deere (1)	2,191,941	7,140,849
Bomag (1)	434,405	1,528,592
Otros	20,460	13,920
Proveedores locales (2)	<u>5,645,882</u>	<u>6,263,875</u>
Subtotal	13,483,868	19,570,103
Obligaciones acumuladas:		
Participación a trabajadores	2,104,705	2,028,683
Beneficios sociales	1,186,711	887,726
Seguridad social – IESS	<u>189,958</u>	<u>322,000</u>
Subtotal	3,481,374	3,238,409
Compañías relacionadas, nota 19	5,958,001	4,814,868
Otras	<u>747,869</u>	<u>648,585</u>
Total	<u>23,671,112</u>	<u>28,271,965</u>

- (1) Corresponde principalmente a facturas pendiente de pago por compras de camiones, vehículos, maquinarias, repuestos para camiones, vehículos, maquinarias y neumáticos, las cuales tienen vencimiento hasta 180 días.
- (2) Corresponde principalmente a facturas pendientes de pago por compra de repuestos e insumos para servicios de mantenimiento de taller. El período de crédito promedio es de 60 días.

11. PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

	<u>31/12/19</u>
Análisis de madurez:	
Año 2020	1,413,419
Año 2021	1,366,140
Año 2022	1,141,295
Año 2023	940,005
Año 2024	759,131
Posteriores	<u>3,047,980</u>
Menos: Intereses no devengados	(2,341,779)
Total	<u>6,326,191</u>
Corriente	845,997
No corriente	<u>5,480,194</u>
Total	<u>6,326,191</u>

La Compañía no tiene un riesgo de liquidez significativo respecto a sus pasivos por arrendamiento.

12. IMPUESTOS

12.1 *Activos y pasivos del año corriente*

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de impuestos a la renta e – ISD	7,712,606	4,172,367
Crédito tributario por ISD en reclamo	<u>1,453,736</u>	<u>8,360,195</u>
Total	<u>9,166,342</u>	<u>12,532,562</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
IVA y retenciones de IVA	2,092,407	3,461,621
Impuestos a las salidas de divisas	1,960,978	1,811,433
Impuesto a la renta por pagar		495,813
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	_____	<u>4,819</u>
Total	<u>4,053,385</u>	<u>5,773,686</u>

12.2 Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta según estados financieros	2,887,156	2,622,021
Gastos no deducibles (1)	<u>1,833,561</u>	<u>2,234,068</u>
Utilidad gravable	<u>4,720,717</u>	<u>4,856,089</u>
Impuesto a la renta causado 25% (2)	<u>1,180,179</u>	<u>1,214,022</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (3)	<u>832,126</u>	<u>2,040,327</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>1,180,179</u>	<u>2,040,327</u>

- (1)** Incluye principalmente: Costos y gastos que no cuentan con comprobantes de venta autorizados por US\$914,782 y provisión por jubilación patronal de empleados por US\$550,149.
- (2)** De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (3)** Hasta el 31 de diciembre del 2018, 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. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse en función de los conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2018, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$2 millones; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año fue de US\$1.2 millones. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$2 millones equivalentes al impuesto a la renta mínimo. Para el año fiscal 2019, el impuesto registrado en resultados por US\$1.2 millones representa el impuesto a la renta causado según lo establecido en la Ley de Fomento Productivo publicada el 21 de agosto del 2018.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2015 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2017 al 2019, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

12.3 Movimiento del crédito tributario de impuesto a la renta – Los movimientos del crédito tributario para el impuesto a la renta fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	4,172,367	2,719,448
Compensación con impuesto a la renta del año	(1,180,179)	(2,040,327)
Retenciones del año (1)	<u>4,720,418</u>	<u>3,493,246</u>
Saldos al final del año	<u>7,712,606</u>	<u>4,172,367</u>

(1) Corresponde principalmente al anticipo pagado por US\$832,126, retenciones en la fuente de impuesto a la renta por US\$1.1 millones e impuesto a la salida de divisas por US\$2.7 millones.

12.4 *Saldos de activos y (pasivos) por impuesto diferido*

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
Año 2019			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos:</i>			
Provisión por jubilación patronal	146,803	121,659	268,462
Depreciación de activos revaluados	<u>(1,161,129)</u>	<u>28,320</u>	<u>(1,132,809)</u>
Total	<u>(1,014,326)</u>	<u>149,979</u>	<u>(864,347)</u>
Año 2018			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos:</i>			
Provisión por jubilación patronal		146,803	146,803
Depreciación de activos revaluados	<u>(1,189,449)</u>	<u>28,320</u>	<u>(1,161,129)</u>
Total	<u>(1,189,449)</u>	<u>175,123</u>	<u>(1,014,326)</u>

12.5 *Aspectos tributarios*

El 31 de diciembre de 2019, se publicó en el Registro Oficial la “Ley de Simplicidad y Progresividad Fiscal”, que contiene reformas tributarias de impuestos directos e indirectos que apuntan a simplificar el sistema tributario y aumentar los ingresos fiscales, y tiene vigencia a partir del 1 de enero de 2020.

Un detalle de los principales cambios es como sigue:

Impuesto a la renta:

- Deducciones

Para sociedades, excepto bancos, compañías aseguradoras y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria, la deducibilidad de intereses de créditos externos se limita al

20% de la utilidad antes de la participación a trabajadores, intereses, depreciaciones y amortizaciones.

A partir 2021, se modifica la deducibilidad de las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o de profesionales en la materia.

Impuesto al valor agregado:

Se gravan con IVA los servicios digitales (prestados o contratados a través de internet), cuyo hecho generador será el momento del pago. El importador de servicios digitales será quien asuma el IVA. Aplicable en 180 días.

Se considera hecho generador del IVA a la comisión en los servicios de entrega y envío de bienes muebles de naturaleza corporal.

Se agrega como agentes de percepción a los no residentes en Ecuador que presten servicios digitales.

Impuesto a los consumos especiales:

Se realizan varias modificaciones a la base imponible, entre otras, un 30% de margen mínimo presuntivo de comercialización y se incluyen nuevos bienes y servicios gravados con este impuesto, entre otros, fundas plásticas, telefonía móvil a personas naturales.

Impuesto a la salida de divisas:

Se establece y actualizan las exenciones al Impuesto a la Salida de Divisas en los siguientes casos:

- Pagos realizados al exterior por dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador a favor de otras sociedades extranjeras o personas no residentes en el Ecuador.
- Pagos al exterior rendimientos, ganancias de capital y capital de depósitos a plazo fijo o inversiones con recursos del exterior en instituciones del Sistema financiero nacional.
- Para la exención en pagos por capital e intereses de créditos, se cambia el plazo mínimo a 180 días y se incluye el uso a “inversión en derechos representativos de capital”.

Contribución Única y Temporal

Las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado ingresos gravados superiores a US\$1,000,000 en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, en función de los porcentajes establecidos en la Ley.

12.6 Precios de transferencia

La resolución No. NAC – DGERCGC15-00000455 establece como operaciones no contempladas para determinar el monto acumulado de transacciones con partes relacionadas para la presentación del anexo e informe de precios de transferencias, aquellas celebradas con partes

relacionadas locales con referencia al periodo fiscal analizado siempre que se cumplan las condiciones previstas en esta resolución. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las transacciones con partes relacionadas corresponden solo a compañías locales; por tal motivo, la Compañía cumple con las condiciones establecidas en la referida resolución, por lo cual no está requerida a la presentación del informe de precios de transferencia.

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Jubilación patronal	2,551,626	2,328,271
Desahucio	<u>740,195</u>	<u>793,607</u>
Total	<u>3,291,821</u>	<u>3,121,878</u>

13.1 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, 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.

La jubilación patronal ha sido determinada, de acuerdo con disposiciones legal de la siguiente forma:

- Fondo de reserva a que tenga derecho el trabajador
- (+) 5% del promedio de la remuneración anual percibida en los últimos 5 años, multiplicado por los años de servicio.
- (-) valores que el empleador hubiere pagado al trabajador, o hubiere depositado en el IESS, en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva

Al valor obtenido la Compañía tiene derecho a que se le rebaje la suma total que hubiere depositado en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva del mismo. En todo caso se tomarán en cuenta para la rebaja del haber individual de jubilación, los valores que por fondos de reserva hubiese legalmente depositado el empleador o entregado al trabajador.

Los movimientos de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	2,328,271	2,192,242
Costo de los servicios del período corriente	366,904	347,931
Costo por intereses neto	104,624	94,194
(Ganancias)/pérdidas actuariales	(21,015)	28,151
Transferencias de empleados hacía otras compañías	(520)	(25,572)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(185,075)	(283,767)
Beneficios pagados	<u>(41,563)</u>	<u>(24,908)</u>
Saldos al final del año	<u>2,551,626</u>	<u>2,328,271</u>

13.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de 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.

Los movimientos de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	793,607	686,983
Costo de los servicios del período corriente	20,959	190,088
Costo por intereses	29,848	28,822
(Ganancias)/pérdidas actuariales:		4,637
Transferencias de empleados hacia otras compañías	(606)	(7,595)
Beneficios pagados	<u>(103,613)</u>	<u>(109,328)</u>
Saldos al final del año	<u>740,195</u>	<u>793,607</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Para los años 2019 y 2018, las principales presunciones usadas por los supuestos actuariales fueron 7.92% y 8.21% para la tasa de descuento, 3.59% y 3.91% para la tasa esperada de incremento salarial a corto y largo plazo; para cada año; respectivamente.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado con base en los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	Jubilación <u>patronal</u>	Bonificación <u>por desahucio</u>
Variación OBD (tasa de descuento -0.5%) en US\$ dólares	(2,567,247)	(735,985)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-5%	-5%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%) en US\$ dólares	2,619,495	744,440
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	5%	5%

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%) en US\$ dólares	2,619,495	744,440
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial +0.5%)	5%	5%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) en US\$ dólares	(2,567,247)	(735,985)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial 0.5%)	-5%	-5%

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo actual del servicio	387,863	538,019
Intereses sobre la obligación	<u>134,472</u>	<u>123,016</u>
Subtotal reconocido en resultados	522,335	661,035
(Ganancias)/pérdidas actuariales	(21,015)	32,788
(Ganancias) provenientes de reducciones o cancelaciones	<u>(185,075)</u>	<u>(283,767)</u>
Subtotal reconocido en otro resultado integral	<u>(206,090)</u>	<u>(250,979)</u>
Total	<u>316,245</u>	<u>410,056</u>

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Dirección Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

14.1.1 Riesgo en las tasas de interés – La Compañía considera que el riesgo de tasa de interés es bajo debido a que la Compañía maneja principalmente obligaciones financieras a tasas de interés fijas. El riesgo de tasa de interés fija es manejado por la Compañía manteniendo una combinación de fuentes de financiamiento y a diferentes plazos.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no tiene obligaciones financieras con tasas de interés variables.

Análisis de sensibilidad para las tasas de interés – La Administración de la Compañía para su análisis interno sobre el riesgo en las tasas de interés, utiliza un incremento o decremento de 0.5%, lo cual representa la evaluación de la Administración sobre el posible cambio razonable en las tasas de interés.

Si las tasas de intereses fijas hubiesen estado 0.5% por arriba/debajo y todas las demás variables se hubieran mantenido constantes, la utilidad de la Compañía para el año terminado el 31 de diciembre de 2019 hubiera disminuido en US\$502,886 (aumentado en US\$502,886).

14.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente y previo a la obtención de cualquier crédito, la Compañía analiza la posición financiera del cliente. La Compañía utiliza la información financiera disponible y sus propios registros comerciales para calificar a sus principales clientes y ha definido escalas de aprobación para otorgar cupo y plazos de crédito, siendo el máximo órgano el “Comité de Crédito”. La exposición de la Compañía y las calificaciones de crédito de sus contrapartes son continuamente monitoreadas, lo cual se realiza sobre transacciones individuales.

14.1.3 Riesgo de liquidez - La Administración de la Compañía, es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que se pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales.

Tabla de riesgo de interés y liquidez

Las siguientes tablas detallan el vencimiento contractual restante de la Compañía para sus pasivos financieros no derivados con períodos de reembolso acordados. Las tablas han sido diseñadas con base en los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros con base en la fecha en la cual la Compañía deberá hacer los pagos. Las tablas incluyen tanto los flujos de efectivo de intereses como de capital. El vencimiento contractual se basa en la fecha mínima en la cual la Compañía deberá hacer el pago.

	<u>%</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5</u>	<u>Mayor a 5 años</u>	<u>Total</u>
<i>Al 31 de diciembre del 2019:</i>						
<i><u>No devengan-interés:</u></i>						
Cuentas por pagar proveedores		13,483,868				13,483,868
<i><u>Devengan intereses:</u></i>						
Préstamos bancarios	8.63	77,983,003	23,216,769	5,669,255		106,869,027
Emisión de obligaciones y papel comercial	8	8,960,760	1,287,344	697,552		10,945,656
Pasivo por arrendamiento	9.33	<u>1,413,419</u>	<u>1,366,140</u>	<u>2,840,431</u>	<u>3,047,980</u>	<u>8,667,970</u>
Total		<u>101,841,050</u>	<u>25,870,253</u>	<u>9,207,238</u>	<u>3,047,980</u>	<u>139,966,521</u>
<i>Al 31 de diciembre del 2018:</i>						
<i><u>No devengan-interés:</u></i>						
Cuentas por pagar proveedores		19,570,103				19,570,103
<i><u>Devengan intereses:</u></i>						
Préstamos bancarios	9	66,897,345	8,685,912	7,827,127		83,410,384
Emisión de obligaciones y papel comercial	7.69	<u>7,670,434</u>	<u>1,305,279</u>			<u>8,975,713</u>
Total		<u>94,137,882</u>	<u>9,991,191</u>	<u>7,827,127</u>		<u>111,956,200</u>

los flujos indicados precedentemente podrían variar por prepagos o refinanciamientos.

Para asegurar la liquidez, la Compañía monitorea continuamente los flujos de recaudaciones de cartera vs el vencimiento de las obligaciones. Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene depósitos en cuentas de bancos locales por US\$2.2 millones y facilidades en el acceso a financiamientos con entidades bancarias locales que le permite cubrir con sus obligaciones fácilmente en caso de desfases en los flujos de efectivos proyectados para cubrir con sus obligaciones.

14.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que se maximiza el rendimiento en sus accionistas a través de la optimización de los saldos de pasivos y patrimonio.

El Directorio de la Compañía revisa la estructura de capital de la Compañía de forma continua. Como parte de esta revisión, el Directorio considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

La Compañía no está sujeto a ningún requerimiento de capital impuesto externamente.

Índice de endeudamiento

El índice de endeudamiento del período sobre el que se informa es el siguiente.

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Deuda (i)	113,473,023	88,660,355
Efectivo y bancos	<u>(2,321,558)</u>	<u>(1,490,524)</u>
Deuda neta	111,151,465	87,169,831
Patrimonio (ii)	<u>125,792,669</u>	<u>123,729,623</u>
Índice de deuda neta y patrimonio	<u>88,36%</u>	<u>70,45%</u>

(i) La deuda se define como préstamos a largo y corto plazo, como se describe en la nota 9.

(ii) El patrimonio incluye todas las reservas y capital de la Compañía que son gestionados como capital.

14.1.5 Riesgo cambiario - La Compañía realiza transacciones denominadas en moneda extranjera, en consecuencia, se generan exposiciones a fluctuaciones en la tasa de cambio.

Los principales importes en libros de los pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al final del período sobre el que se informa son los siguientes:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Moneda Francia (EUR)	3,319,184	2,982,816
Moneda Japón (JPY)	2,884,779	3,168,643

La Administración de la Compañía considera que debido a que los importes de los pasivos en moneda extranjera no son significativos, el riesgo cambiario es bajo.

14.1.6 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado y mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y bancos (Nota 22)	2,321,558	1,490,524
Cuentas por cobrar clientes y compañías relacionadas (Nota 5)	<u>103,436,623</u>	<u>93,154,939</u>
Total	<u>105,758,181</u>	<u>94,645,463</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Préstamos (Nota 9)	113,473,023	88,660,355
Cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas (Nota 10)	19,441,869	24,384,971
Pasivo por arrendamientos (Nota 11)	<u>6,326,191</u>	<u> </u>
Total	<u>139,241,083</u>	<u>113,045,326</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros

Al 31 de diciembre del 2019, el valor de los activos y pasivos financieros clasificados como corrientes, se asemeja a su valor razonable a esa fecha, debido a que poseen vencimientos menores a 12 meses y no generan intereses. Respecto a los préstamos y obligaciones financieras, la Administración considera que su importe en libros se asemeja a su valor razonable debido a que las diferencias originadas por cambios en la tasa de interés al 31 de diciembre del 2019 no son materiales.

15. PATRIMONIO

15.1 Capital Social – El capital social autorizado, suscrito y pagado consiste de 60,186,184 acciones ordinarias de valor nominal unitario de US\$1.

15.2 Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

15.3 Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

16. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

La Compañía reporta información por segmentos de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8 "Segmentos operativos". Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente.

Criterios de segmentación: para efectos de gestión, la Compañía está organizada en 4 divisiones operativas, siendo los principales: vehículos, neumáticos, repuestos y talleres. Estos segmentos son la base sobre la cual la Compañía toma decisiones respecto de sus operaciones y asignación de recursos.

Los segmentos operativos son informados de manera coherente con la presentación de informes internos que usa la Administración en el proceso de toma de decisiones y control de gestión, considerándolos desde una perspectiva asociada al tipo de negocio.

A continuación, se presenta únicamente la información por segmentos de las cuentas que presentan el margen bruto, las cuales son monitoreados y administrados por segmentos, dado que los rubros de gastos administrativos y financieros del estado de resultado y del estado de situación financiera son administrados y controlados en forma centralizada.

	<u>Vehículos</u>	<u>Talleres</u>	<u>Repuestos</u>	<u>Neumáticos</u>	<u>Total</u>
<u>2019:</u>					
Ventas	159,346,119	25,086,949	21,605,432	2,433,832	208,472,332
Costo de ventas	<u>(132,348,979)</u>	<u>(12,183,250)</u>	<u>(14,960,297)</u>	<u>(1,131,732)</u>	<u>(160,624,258)</u>
Utilidad bruta	<u>26,997,140</u>	<u>12,903,699</u>	<u>6,645,135</u>	<u>1,302,100</u>	<u>47,848,074</u>
Margen Bruto	17%	51%	31%	54%	23%
<u>2018:</u>					
Ventas	155,406,998	23,877,207	20,000,564	1,041,071	200,325,840
Costo de ventas	<u>(128,186,058)</u>	<u>(11,485,127)</u>	<u>(14,006,731)</u>	<u>(812,186)</u>	<u>(154,490,102)</u>
Utilidad bruta	<u>27,220,940</u>	<u>12,392,080</u>	<u>5,993,833</u>	<u>228,885</u>	<u>45,835,738</u>
Margen Bruto	18%	52%	30%	22%	23%

Las políticas contables de los segmentos sobre los que se informa son las mismas que las políticas contables de la Compañía descritas en la Nota 3. Lo anterior representa la medición informada a los encargados de la toma de decisiones del área operativa para propósitos de distribución de los recursos y evaluación del rendimiento del segmento.

Los activos y pasivos de la Compañía están destinados a atender la totalidad de la operación de la Compañía, por lo que los mismos no han sido revelados a nivel de segmento operativo.

17. GASTOS POR NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Gastos de ventas	30,341,987	33,040,258
Gastos de administración	<u>11,980,583</u>	<u>11,041,090</u>
Total	<u>42,322,570</u>	<u>44,081,348</u>

Un detalle de los gastos por su naturaleza es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Remuneraciones y beneficios a empleados	21,593,473	20,794,387
Depreciaciones	4,551,596	3,013,158
Mantenimiento y reparaciones	2,484,064	3,814,618
Honorarios	1,618,385	1,156,155
Publicidad	1,519,269	995,817
Guardianía	1,443,256	1,507,612
Transporte	1,082,328	841,348
Impuestos	899,025	1,063,743
Amortización de intangibles	798,030	859,876
Gastos de viaje	788,341	755,976
Arriendos	937,822	2,496,924
Servicios básicos	500,894	504,749
Otros menores a US\$500 mil	<u>4,106,087</u>	<u>6,276,985</u>
Total	<u>42,322,570</u>	<u>44,081,348</u>

Remuneraciones y beneficios a empleados:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Sueldos y salarios	11,182,980	10,202,787
Beneficios sociales	3,507,960	3,245,331
Comisiones y Bonificaciones	3,264,481	3,503,273
Aportes al IESS	1,873,447	1,806,543
Participación de trabajadores	509,498	462,709
Otros beneficios	<u>1,255,107</u>	<u>1,573,744</u>
Total	<u>21,593,473</u>	<u>20,794,387</u>

18. FINANCIEROS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Ingresos financieros:		
Intereses ganados (1)	8,307,636	7,418,128
Otros	<u>3,719</u>	<u>3,772</u>
Total ingresos financieros	<u>8,311,355</u>	<u>7,421,900</u>
Costos financieros:		
Intereses devengados en obligaciones financieras	(9,143,906)	(7,635,041)
Intereses – NIIF 16	(594,543)	
Otros egresos financieros	<u>(1,582,858)</u>	<u>(352,444)</u>
Total costos financieros	<u>(11,321,307)</u>	<u>(7,987,485)</u>

(1) Corresponden a los intereses ganados por las ventas a crédito efectuadas a los clientes.

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i><u>Cuentas por cobrar:</u></i>		
Rencauchadora del Pacífico S.A. Rempacifsa (1)	929,605	1,366,524
Fundación Mavesa	319,321	318,639
Otras	<u> </u>	<u>5,246</u>
Total	<u>1,248,926</u>	<u>1,690,409</u>
<i><u>Cuentas por pagar:</u></i>		
Ecuatoriana de Motores Motorec Cía. Ltda. (2)	3,252,108	895,097
Accionistas	1,262,355	1,297,534
Qualityseg S. A.	1,138,098	1,205,337
Internacional de Construcciones S. A. Internaconsa	<u>305,440</u>	<u>1,416,900</u>
Total	<u>5,958,001</u>	<u>4,814,868</u>

(1) Incluye principalmente valores pendientes de cobro, entregados para capital de trabajo.

(2) Corresponde principalmente facturas pendientes de pago por servicios de administración de flota de vehículos.

Las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas no generan interés y no tienen vencimiento establecido.

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Ventas de bienes</u>		
Internacional de construcciones S. A.	226,055	
Ecuatoriana de Motores Motorec Cía. Ltda.	41,797	774,796
<u>Ventas servicios</u>		
Qualityseg S. A.	239,427	22,490
Internacional de construcciones S. A.	201,636	52,336
Reencauchadora del Pacífico S. A.	69,363	172,255
Ecuatoriana de Motores Motorec Cía. Ltda.	64,239	
<u>Compras</u>		
Reencauchadora del Pacífico S. A.	2,097,807	507,350
Internacional de construcciones S. A.	1,705,797	1,017,126
Ecuatoriana de Motores MOTOREC Cía. Ltda.	949,533	1,714,863

19.1 Compensación del personal clave – La Administración de la Compañía posee miembros clave que denomina “Alta Gerencia” y que en la actualidad incluyen Vicepresidente, Directores, gerentes nacionales, gerente regional, gerente de línea, gerente de sucursal, gerente financiero y gerente de recursos humanos.

Los costos por remuneraciones de estos miembros se detallan a continuación:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	2,662,212	2,851,305

20. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía tenía compromisos pendientes para futuros pagos mínimos de arrendamiento bajo arrendamientos operativos no cancelables, que vencían de la siguiente manera:

	<u>31/12/18</u>
1 año o menos	1,413,419
entre 2 y 5 años	5,619,990
5 años o más	<u>3,047,980</u>
Total	<u>10,081,389</u>

Los pagos de arrendamiento operativo representan alquileres de edificaciones pagaderos por la Compañía para el funcionamiento de sus operaciones a nivel nacional. Los contratos de arrendamiento se negocian por un plazo promedio de 5 años y los alquileres se fijan por el mismo periodo de tiempo con una opción de prorrogar por un año más.

21. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía tiene en vigencia los siguientes contratos, los cuales son considerados los más significativos:

Contratos de distribución de productos

(i) Hino Motors LTD.

Para efectuar la distribución de vehículos, motores y accesorios de la marca Hino de forma no exclusiva en el territorio ecuatoriano por el plazo de 3 años a partir del 1 de enero del 2017. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la administración de la Compañía, se encuentra en proceso de renovación de este contrato.

(ii) Automobiles Citroen S. A.

Para efectuar la distribución de vehículos nuevos, accesorios y repuestos de los vehículos, servicios relacionados a los vehículos vendidos de la marca Citroen de forma exclusiva en el territorio ecuatoriano a partir del 19 de septiembre del 2016 y estuvo vigente durante el año 2019. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la administración de la Compañía, se encuentra en proceso de renovación de este contrato.

(iii) John Deere Construction & Forestry Company

Para efectuar la distribución de equipos de construcción, accesorios y piezas de repuesto de la marca John Deere en el territorio ecuatoriano por el plazo de 2 años a partir del 7 de agosto del 2018, renovables de común acuerdo entre las partes.

(iv) BOMAG GmbH

Para efectuar la distribución de accesorios y piezas de repuesto de la marca BOMAG. El plazo de este contrato es de 5 años a partir del 31 de enero del 2017, renovables de común acuerdo entre las partes.

Contratos de venta de cartera

La Compañía ha celebrado los siguientes contratos con cooperativas para realizar la venta de cartera de crédito automotriz.

Cooperativas	Fecha de contrato	importe vendido
Oscus Cooperativa de Ahorros y Crédito S.A.	17-Ago-2017	29,144,435
Cooperativa de Ahorro y Crédito Cooprogreso Ltda.	10-Sep-2017	1,900,735
Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Cotopaxi Ltda.	28-Sep-2017	<u>7,414,339</u>
Total		<u>38,459,509</u>

El plazo de estos contratos es de un año, renovables de común acuerdo entre las partes.

Mediante estos contratos, la Compañía vende con recurso total de la compradora, a título oneroso, por valor recibido, en forma total, sin limitación alguna y bajo la responsabilidad de la compradora, la cartera de crédito automotriz, la cual está compuesta y respaldada de pagarés a la orden con vencimientos sucesivos. La venta de la cartera se realiza sin descuento.

En los referidos contratos, se establece respecto de cada transacción de compraventa de cartera que las partes suscriptoras del contrato realicen, la vendedora garantiza a la compradora:

- Que existe el derecho de crédito y cobro que se encuentra instrumentado en la cartera
- Que las obligaciones correspondientes a la cartera materia de cada transacción, tienen causa y objeto lícitos, la vendedora es la acreedora legítima de la cartera mencionada
- Que la cartera que se negoció en los referidos contratos no tiene vicios o defecto alguno que la puede invalidar
- Que la cartera que se negocia en los referidos contratos no ha sido objeto de pignoración alguna
- Que la compradora no dejará de percibir los valores que por capital e intereses de la cartera comprada.
- Que sobre la cartera materia de la transacción no existe ninguna limitación o impedimento para su negociación.

Adicionalmente, los referidos contratos establecen que la sustitución de la cartera operará en los siguientes casos:

- Pre cancelación
- Mora de 60 días o más por parte de los deudores y reportada por la vendedora
- Siniestro total del bien en garantía.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la cartera sustituida ha sido inmaterial y la Administración de la Compañía, considera que la probabilidad de que exista un importe material de cartera vendida sujeta a sustitución es remota. Consecuentemente, la Compañía registró la baja en libros de esta cartera por el importe total de la cartera vendida. Al 31 de diciembre del 2019, el valor en libros de las cuentas por cobrar comerciales que fue vendida y ha sido dada de baja de libros asciende a US\$38.6 millones, la cual incluye cartera vendida en el año 2019 por U\$17.8 millones.

22. NOTAS AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Efectivo y bancos

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Efectivo	72,240	76,760
Bancos	<u>2,249,318</u>	<u>1,413,764</u>
Total	<u>2,321,558</u>	<u>1,490,524</u>

Comprende efectivo y saldos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales, los cuales no generan intereses. El valor en libros de estos activos es aproximadamente igual a su valor razonable. El efectivo y bancos al final del período sobre el que se informa, como se muestra en el estado de flujos de efectivo, se pueden reconciliar con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera como se muestra arriba.

Cambios en pasivos provenientes de actividades de financiamiento

A continuación, se incluye una reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento, los cuales representan flujo de efectivo:

	<u>Saldo inicial</u>	Flujos de efectivo recibidos	Flujos de efectivo pagado: (1)	Efecto de aplicación de NIIF 16	Amortización intereses	Otros	Diciembre 31, 2019
Préstamos	79,684,643	168,623,762	(154,313,070)		8,458,665		102,454,000
Obligaciones financieras	8,975,712	13,232,493	(11,874,423)		685,241		11,019,023
Pasivos por arrendamiento			(1,413,419)	7,079,127	594,543	(65,940)	6,326,191
Total	88,660,355	181,856,255	(167,600,912)	7,079,127	9,738,449	(65,940)	119,799,214

(1) Incluyen pagos de capital e intereses de los diferentes pasivos financieros

	<u>Saldo inicial</u>	Flujos de efectivo recibidos	Flujos de efectivo pagados (1)	Efecto de aplicación de NIIF 16	Amortización intereses	Otros	Diciembre 31, 2018
Préstamos	85,173,767	160,538,630	(172,890,116)		6,862,363		79,684,644
Obligaciones financieras	9,505,847	9,317,864	(10,620,678)		772,678		8,975,711
Total	94,679,614	169,856,494	(183,510,794)		7,635,041		88,660,355

23. HECHOS OCURRIDOS DÉSPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Como resultado del brote del virus COVID-19 a finales del año 2019 y su rápida expansión alrededor del mundo, el 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró a esta enfermedad como una “pandemia”. El Ecuador también se ha visto afectado por esta situación, por lo que en esa fecha se emitió un decreto presidencial que establecía varias medidas de prevención y control; sin embargo, posteriormente el 16 de marzo de 2020 el Gobierno decretó el “estado de excepción”, el cual implica la restricción de la circulación en el país bajo ciertas condiciones.

Como consecuencia de la emergencia sanitarias, las operaciones de la Compañía fueron afectadas a partir de la segunda quincena de marzo debido al cierre de las operaciones, lo que originó una reducción aproximada del 50% de los ingresos de la Compañía respecto a meses anteriores y una caída importante en las ventas del mes de abril del 2020. Sin embargo, con fecha 20 de mayo del 2020, inició la fase de distanciamiento social en Guayaquil y las restricciones de movilidad han sido parcialmente revocadas por el Gobierno Nacional y Cantonal. Desde esta fecha hasta la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, las operaciones de la Compañía se han reactivado en un 50% aproximadamente y la Administración ha elaborado diversos escenarios en los cuales prevé que las operaciones continúen.

regularizando paulatinamente con base en las previsiones de la AEADE (Asociación Ecuatoriana de Empresas Automotrices del Ecuador).

Desde que inició la emergencia sanitaria, la Compañía constituyó un comité de emergencias que se reúne semanalmente, este comité evalúa los riesgos y toma decisiones para ajustar procesos, presupuestos y planes de ejecución, se enfoca en precautelar la salud mental y física de los colaboradores y cumplir con las disposiciones de seguridad para atención a clientes. Para mantener el equilibrio de la operación el comité ha implementado las principales estrategias tendientes a buscar la máxima eficiencia sobre los recursos físicos y económicos:

- Implementación del teletrabajo en todas aquellas actividades que no requieran una atención directa a los clientes, precautelando la salud de los colaboradores y optimizando espacios físicos, servicios básicos y mantenimiento.
- Reducción de costos a través de la reducción de la jornada laboral, estableciendo turnos de trabajo que permita tener una atención permanente a los clientes y renegociaciones de contratos de arriendos y servicios.
- Inversión en publicidad a través de canales digitales para incentivar las ventas y búsqueda de nuevas oportunidades de negocio como ventas de flotas de camiones a empresas de sectores de la salud y comercio, las cuales han incrementado en esta emergencia y se prevé un crecimiento de ventas en este segmento debido al incremento de ventas a domicilio.
- El servicio post venta fue el primer segmento de la Compañía en reactivarse debido a la necesidad de mantenimientos de los vehículos y camiones ya comercializados y el enfoque es continuar potencializando este servicio para lo cual cuenta con cobertura a nivel nacional y abastecimiento de inventarios. Para el abastecimiento de inventarios, la Compañía se ha acogido a periodos de financiamiento directo por parte de los proveedores.
- Comunicación constante con los clientes con crédito directo y celebración de acuerdos que permitan cubrir los compromisos de ambas partes para lo cual, se monitorea constantemente el sector donde operan los principales clientes de la Compañía: comercio, transporte de carga, transporte de pasajeros; etc. y se supervisa del riesgo de crédito.

Históricamente la cartera de la Compañía ha sido compuesta principalmente por cartera sana y que se soporta en unidades de trabajo de cada uno de sus clientes, cuyas operaciones se irán reactivando paulatinamente en las medidas que se levanten las restricciones de movilidad.

- En los niveles de liquidez, la Compañía ha monitoreado continuamente sus flujos de efectivos buscando un equilibrio entre recaudaciones y obligaciones. Para esto, se buscó refinanciamiento de las operaciones activas y mejorar los costos financieros y plazos.

Basado en las acciones tomadas por la Administración y el Directorio de la Compañía y los diferentes escenarios realizados, se considera que este será un año retador para cualquier Compañía; sin embargo, se han realizado los ajustes necesarios para mantener la operación y estar preparados para la reactivación económica.

En adición a lo indicado precedentemente, hasta la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (julio 2 del 2020), no han ocurrido otros eventos subsecuentes que podrían afectar a la Compañía

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en julio 2 del 2020 y serán presentados a los Accionistas y Miembros del Directorio para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los accionistas y Junta Directiva sin modificaciones.
