

General Motors del Ecuador S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018 junto
con el informe de los auditores independientes

General Motors del Ecuador S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros:

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **General Motors del Ecuador S.A.:**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **General Motors del Ecuador S.A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de General Motors Company de los E.U.A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **General Motors del Ecuador S.A.** al 31 de diciembre de 2018, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Informe de los auditores independientes (continuación)

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable por supervisar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar

Informe de los auditores independientes (continuación)

la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

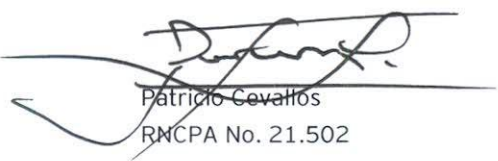
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo en caso de existir, cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

Otro asunto

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 23 de marzo de 2018 contiene una opinión sin salvedades.

Ernst & Young
RNAE No. 462



Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Quito, Ecuador
25 de marzo de 2019

General Motors del Ecuador S.A.

Estado de situación financiera

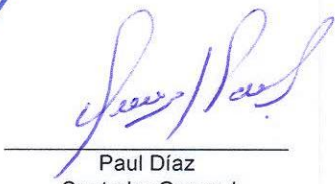
Al 31 de diciembre de 2018

Expresado en miles de Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	114,986	140,808
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	9	16,113	4,300
Otros activos financieros	10	23,136	52,816
Inventarios	11	84,540	69,325
Impuestos por cobrar	12	3,664	5,983
Gastos prepagados		92	91
Total activo corriente		242,531	273,323
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	9	7,851	1,009
Propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos	13	10,464	11,198
Propiedades de inversión	14	812	831
Inversiones en asociadas	15	21,628	21,628
Otros activos financieros	10	2,020	2,000
Impuesto diferido	16 (b)	636	326
Activos intangibles		-	6
Total activo no corriente		43,411	36,998
Total activo		285,942	310,321



Dennys Tamayo Vallejo
Apoderado General



Paul Díaz
Contador General

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

General Motors del Ecuador S.A.

Estado de situación financiera (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018

Expresado en miles de Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	85,808	108,586
Impuestos por pagar	12	4,627	6,574
Beneficios a empleados	18	9,721	11,202
Provisiones	19	11,655	9,276
Pasivo contractual	4(o)	371	-
Total pasivo corriente		112,182	135,638
Pasivo no corriente			
Beneficios a empleados	18	2,287	2,225
Provisiones	19	2,541	1,672
Pasivo contractual	4(o)	221	-
Total pasivo no corriente		5,049	3,897
Total pasivo		117,231	139,535
Patrimonio			
Capital emitido		94,603	94,603
Reserva legal		35,726	31,211
Resultados acumulados		38,382	44,972
Total patrimonio	20	168,711	170,786
Total pasivo y patrimonio		285,942	310,321



Dennys Tamayo Vallejo Apoderado General	Paul Díaz Contador General
--	-------------------------------

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

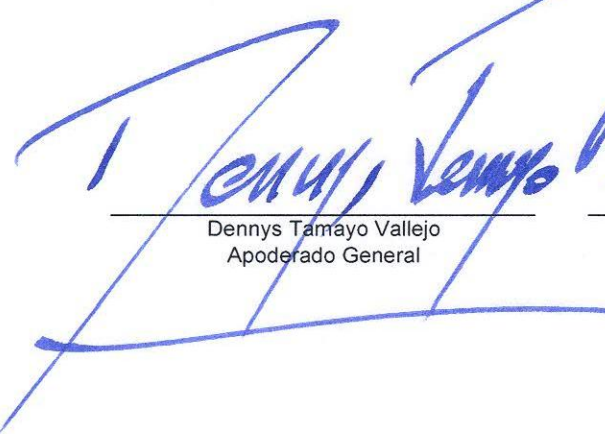
General Motors del Ecuador S.A.

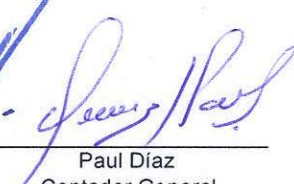
Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresado en miles de Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Ingresos provenientes de contratos con clientes	22	916,935	901,751
Costo de ventas	23	(811,490)	(791,506)
Utilidad bruta		105,445	110,245
Gastos de administración y ventas	23	(53,116)	(55,896)
Otros ingresos	24	4,350	8,835
Otros gastos		-	(1,800)
Utilidad operacional		56,679	61,384
Dividendos	15	1,870	1,728
Ingresos financieros	25	2,832	1,332
Gastos financieros	26	(7,527)	(5,914)
Pérdida por diferencial cambiario		(1,213)	(341)
Utilidad antes de impuesto a la renta		52,641	58,189
Impuesto a la renta	16	(14,188)	(13,035)
Utilidad neta		38,453	45,154
Otros resultados integrales del año:			
Ganancia actuarial	18	124	154
Otros		(39)	-
Resultados integrales del año, neto de impuestos		38,538	45,308


Dennys Tamayo Vallejo
Apoderado General


Paul Díaz
Contador General

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

General Motors del Ecuador S.A.

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresado en miles de Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados					
	Capital emitido	Reserva legal	Utilidades retenidas	Otros resultados integrales	Efectos de adopción por primera vez de las NIIF	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	94,603	28,904	23,791	(1,057)	2	146,243
Utilidad del año	-	-	45,154	-	-	45,154
Apropiación de reserva legal (Ver nota 20 (b))	-	2,307	(2,307)	-	-	-
Pago de dividendos (Ver nota 20 (d))	-	-	(20,765)	-	-	(20,765)
Ganancia actuarial	-	-	-	154	-	154
Saldos al 31 de diciembre de 2017	94,603	31,211	45,873	(903)	2	170,786
Utilidad del año	-	-	38,453	-	-	38,453
Apropiación de reserva legal (Ver nota 20 (b))	-	4,515	(4,515)	-	-	-
Pago de dividendos (Ver nota 20 (d))	-	-	(40,638)	-	-	(40,638)
Ganancia actuarial	-	-	-	124	-	124
Otros resultados integrales	-	-	-	(39)	-	(39)
Ajustes menores	-	-	25	-	-	25
Saldos al 31 de diciembre de 2018	94,603	35,726	39,198	(818)	2	168,711

Denhys Tamayo Vallejo
Apoderado General

Paul Diaz
Contador General

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

General Motors del Ecuador S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

Expresado en miles de Dólares de E.U.A.

	2018	2017
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Recibido de clientes	936,127	900,204
Pagos a proveedores y empleados	(934,302)	(772,895)
Dividendos recibidos	1,870	1,728
Ingresos por otras inversiones	2,832	1,332
Gastos financieros	(7,527)	(5,914)
Impuesto a la renta pagado	(13,790)	(10,157)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(14,790)	114,298
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Disminución (incremento) otros activos financieros	29,660	(2,421)
Adquisición de propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos, neto	(54)	(717)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) de actividades de inversión	29,606	(3,138)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(40,638)	(20,765)
(Disminución) incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(25,822)	90,395
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio	140,808	50,413
Saldo al final	114,986	140,808


Denny Tamayo Vallejo
Apoderado General


Paul Díaz
Contador General

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

General Motors del Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018

Expresadas en miles de Dólares de E.U.A.

1. INFORMACIÓN GENERAL

General Motors del Ecuador S.A. "la Compañía" fue constituida el 14 de agosto de 1980. Se dedica a la comercialización de vehículos y repuestos de las marcas de General Motors, principalmente Chevrolet y, entre otros, presta ciertos servicios a la red de concesionarios que realizan la venta de los vehículos a los clientes finales.

La Compañía es una subsidiaria de General Motors Company (Detroit - EE.UU) y se encuentra domiciliada en Quito - Ecuador en la Av. Galo Plaza Lasso OE1-34 y Enrique Guerrero Portilla.

La Compañía comercializa los modelos de vehículos ensamblados localmente por su compañía relacionada Ómnibus BB Transportes S.A. (Chevrolet Luv DMax, Chevrolet Sail, Chevrolet Aveo y Suzuki Grand Vitara SZ) y comercializa los siguientes modelos de vehículos bajo la marca Chevrolet: Cruze, Tahoe, Spark LIFE y GT, N300, Captiva, Trailblazer, Tracker; y camiones Chevrolet series C, N, M y F, los cuales son importados de compañías relacionadas y provienen de EE.UU, Corea, Colombia, Japón, Brasil, México y China.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su emisión el 15 de marzo de 2019, posteriormente serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el personal total de la Compañía alcanza 125 y 145 empleados, respectivamente.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento -

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018.

Moneda funcional -

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de E.U.A. que es la moneda de curso legal.

Bases de medición-

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, con excepción de los beneficios a empleados a largo plazo que son valuados en base a métodos actuariales.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Nuevas normas e interpretaciones

Durante el año 2018, la Compañía ha aplicado NIIF 15 y NIIF 9 por primera vez. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la aplicación de estas nuevas normas se los detalla a continuación:

NIIF 15 – Ingresos provenientes de acuerdos con clientes

NIIF 15 reemplaza a la NIC 11 Contratos de construcción, NIC 18 Ingresos e interpretaciones relacionadas y se aplica, con excepciones limitadas, a todos los ingresos derivados de acuerdos con sus clientes. NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de los contratos con clientes y requiere que los ingresos se reconozcan en un valor que refleje la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan su juicio, tomando en consideración todos los hechos relevantes y circunstancias en las que se aplica cada paso del modelo a los acuerdos suscritos con sus clientes. Esta norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales de obtener un acuerdo con clientes y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de estos. Además, la norma requiere revelaciones adicionales a fin de cumplir con esta nueva norma.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo para los contratos abiertos a dicha fecha por las siguientes obligaciones de desempeño identificadas:

Venta de bienes

Algunos contratos para la venta de bienes proporcionan a los clientes un derecho de devolución e incentivos. Antes de adoptar la NIIF 15, la Compañía reconocía los ingresos por la venta de bienes al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de devoluciones e incentivos, en un momento determinado de tiempo. La Compañía no tuvo efecto producto de la adopción de NIIF 15.

De acuerdo con NIIF 15, los derechos de devolución e incentivos dan lugar a una contraprestación variable.

Derechos de devolución

De acuerdo con NIIF 15, la contraprestación recibida del cliente es una contraprestación variable porque el contrato le permite devolver los productos. De acuerdo con la evaluación efectuada por la Compañía, no se generó un impacto en la aplicación de NIIF 15, debido a que las devoluciones que mantiene la Compañía en el giro de su negocio son mínimas y por lo tanto, no registra un pasivo de devolución.

Incentivos

Antes de la adopción de NIIF 15, la Compañía efectuaba la mejor estimación de los incentivos esperados a pagar de acuerdo a los programas de incentivos para clientes y la registraba como un pasivo bajo el rubro de “Provisiones”, lo cual no ha tenido afectación con la adopción de NIIF 15.

De acuerdo con NIIF 15, los incentivos dan lugar a contraprestaciones variables. Para estimar la contraprestación variable, la Compañía considera para los contratos el “método del valor más probable” o el

Notas a los estados financieros (continuación)

“método del valor esperado” son los que mejor predicen el importe de la contraprestación variable. El registro se mantiene de la misma manera que antes de la adopción de la NIIF 15, por lo que la Compañía no tuvo efecto.

Kit Chevystar

Antes de la adopción de NIIF 15, la Compañía registraba el ingreso por la venta de los kit Chevystar cuando se activaba el accesorio y los servicios de asistencia, es decir en un momento determinado. Luego de la adopción de NIIF 15 no ha cambiado la forma de registro de esta obligación de desempeño, por lo que la Compañía no tuvo efecto.

Servicios de mantenimiento prepagado

En ciertos contratos efectuados en el año 2018, la Compañía proporciona servicios de mantenimiento prepagado. Antes de la adopción de la NIIF 15, la Compañía reconocía un ingreso diferido y registraba el ingreso a lo largo del tiempo. Tras la adopción de NIIF 15, se reclasificaron “ingresos diferidos corrientes” a “pasivos contractuales corrientes” e “ingresos diferidos no corrientes” a “pasivos contractuales no corrientes” por 371 y 221, respectivamente.

Servicios prestados

Antes de la adopción de NIIF 15, la Compañía registraba el ingreso cuando se prestaba el servicio, es decir en un momento determinado. Luego de la adopción de NIIF 15 no ha cambiado la forma de registro de esta obligación de desempeño y se reclasificaron “otros ingresos” e “ingresos por comisiones” a “ingresos provenientes de contratos con clientes” por 512 y 1,974, respectivamente.

Del análisis efectuado por la Compañía todas las obligaciones de desempeño son reconocidas de acuerdo con NIIF 15 y por lo tanto no fue necesario modificar los saldos de los estados financieros.

NIIF 9 – Instrumentos financieros

NIIF 9 “Instrumentos Financieros” reemplaza a NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, para los períodos anuales que empiecen a partir del 1 de enero de 2018 y que cubren los aspectos relacionados con la clasificación y medición de instrumentos financieros y deterioro de estos.

La Compañía evaluó el impacto que genera la medición de las pérdidas crediticias esperadas, concluyendo que no afecta significativamente los estados financieros, dado que la totalidad de la cartera es recuperada en hasta 3 días hábiles, por lo tanto, no existe cartera vencida, ya que se tiene certeza de su cobrabilidad.

De igual manera, no existieron cambios en la clasificación de los instrumentos financieros.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez a partir del 1 de enero de 2018; sin embargo, de acuerdo a la conclusión de la gerencia, estas no tienen impacto alguno en los estados financieros de la Compañía.

- Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión

Notas a los estados financieros (continuación)

- Modificación NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF – Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez
- Modificación NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos - Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión
- NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro – Modificaciones a la NIIF 4
- CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas
- Modificaciones a la NIIF 2 - Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones

4. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

a) Efectivo y equivalentes de efectivo –

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

b) Activos y pasivos financieros –

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

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

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

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

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

Esta evaluación se conoce como la prueba “SPPI” y se realiza a nivel de cada instrumento.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Medición posterior

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

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

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

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

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

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

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado incluyen efectivo y equivalentes, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y otros activos financieros.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía no mantiene registrados activos financieros en las categorías de activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales que se reciclan en resultados acumulados (instrumentos de deuda), activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales que no se reciclan en resultados acumulados (instrumentos de patrimonio) y activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Baja de activos financieros

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

Deterioro de activos financieros

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

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

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo a dos enfoques:

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto deudores comerciales y activos contractuales
- Enfoque simplificado aplicado para deudores comerciales y activos contractuales

Enfoque general

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses. Para aquellas

Notas a los estados financieros (continuación)

exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de duración restante del activo financiero.

Enfoque simplificado

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

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

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

Pasivos financieros-

Reconocimiento inicial y medición

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

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

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Medición posterior

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

Préstamos y cuentas por pagar

Esta es la categoría más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas

Notas a los estados financieros (continuación)

se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

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

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

Baja de pasivos financieros

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

Compensación de instrumentos financieros

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

c) Inventarios-

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El costo de adquisición incluye los aranceles de importación y otros impuestos no recuperables, el transporte, manejo y los costos directamente atribuibles a la adquisición.

Existen inventarios de vehículos que son arrendados a los empleados por un período de hasta un año y luego se los entrega para la venta. Son presentados al valor neto realizable.

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

d) Gastos prepagados-

Los gastos prepagados se registran al costo y corresponden principalmente a primas de seguros anuales, las cuales, se registran en el momento de su devengamiento en los resultados en el rubro "seguros".

Notas a los estados financieros (continuación)

e) **Propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos-**

Las partidas de propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos razonablemente.

El costo de los activos en proceso constituye todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente.

Se capitalizan bienes con un costo superior a 10.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones en que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Se activan los mantenimientos con un costo superior a 1 millón.

El costo de propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos 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 propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios	40 – 11
Maquinaria, equipo y muebles	Entre 9 y 27
Vehículos	5- 4
Equipos de computación	3

Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos o, si ésta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

Notas a los estados financieros (continuación)

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

f) Propiedades de inversión –

Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Las propiedades de la Compañía mantenidas bajo contratos de arrendamiento operativo para ganar renta o plusvalía se contabilizan como propiedades de inversión. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.

Se realizan traspasos solo cuando hay un cambio en su uso del activo. Para la reclasificación de propiedades de inversión a propiedad e instalaciones, el coste estimado del inmueble es el valor razonable a la fecha del cambio de uso. Si un activo fijo se reclasifica a propiedad de inversión, la Compañía contabiliza dicha propiedad de acuerdo con la política de activo fijo establecida hasta la fecha del cambio de uso.

g) Deterioro de activos no financieros-

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro; si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor en libros incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados integrales como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

Notas a los estados financieros (continuación)

h) **Inversiones en asociadas-**

La Compañía mide sus inversiones en asociadas bajo el método del costo para aquellas inversiones sobre las que ejerce influencia significativa, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Los dividendos procedentes de una asociada en la que se tiene influencia significativa se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía tiene influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en las decisiones sobre las políticas financieras y operativas de la sociedad dependiente, pero que no supone control o control conjunto sobre esas políticas.

Los estados financieros de la asociada se preparan para el mismo período que los de la Compañía y se realizan los ajustes necesarios para homogenizar cualquier diferencia que pudiera existir respecto a las políticas contables de la Compañía.

La Compañía determina en cada fecha de cierre si hay una evidencia objetiva de que la inversión en la asociada se haya deteriorado. Si este es el caso, la Compañía calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el importe recuperable de la asociada y su valor en libros, reconoce este valor con cargo a los resultados.

Cuando la Compañía deja de tener influencia significativa en una asociada, la Compañía valora y reconoce la inversión que mantenga a su valor razonable. Cualquier diferencia entre el valor en libros de la asociada en el momento de la pérdida de la influencia significativa y el valor razonable de la inversión mantenida más los ingresos por la venta se reconocen en el estado de resultados.

i) **Impuestos -**

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

Impuesto a la renta corriente

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

Impuesto a la renta diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo 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.

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

Impuesto sobre las ventas

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

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

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

j) Activos intangibles-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual 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.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía es igual a cero. La vida útil utilizada para el cálculo de la amortización de las aplicaciones informáticas es de 3 y 5 años.

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.

k) Beneficios a empleados-

Corto plazo

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.

Otros beneficios laborales

Los otros beneficios laborales comprenden décimo tercera y cuarta remuneración y vacaciones, los mismos que son acumulados mensualmente hasta la fecha obligatoria de pago, goce o liquidación originada por la terminación de la relación laboral.

Largo plazo

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el actuario.

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 beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, 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

Notas a los estados financieros (continuación)

reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para beneficios a empleados largo plazo, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en su totalidad como otro resultado integral en el período en el que ocurren.

l) Provisiones –

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa de interés actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros. Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Las provisiones para el costo esperado de obligaciones por garantías en la venta de bienes se reconocen a la fecha de la venta de los productos correspondientes, al mejor estimado de los desembolsos requeridos para cancelar la obligación de la Compañía.

Las provisiones por incentivos representan la mejor estimación efectuada por la gerencia para los pagos que se generarán de acuerdo a los programas de incentivos para consumidores, instituciones o la red de concesionarios por la venta de vehículos y repuestos.

m) Arrendamientos –

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

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía como arrendador

Los valores adeudados por los arrendatarios bajo arrendamientos financieros deben ser registrados como valores por cobrar por el valor de la inversión neta de la Compañía en los arrendamientos. Los ingresos por arrendamientos financieros son distribuidos en los períodos contables a fin de reflejar una tasa regular de rendimiento constante en la inversión neta pendiente de la Compañía con respecto a los arrendamientos.

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

La Compañía como arrendatario

Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los gastos financieros son cargados directamente a resultados.

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.

n) Transacciones en moneda extranjera –

Al preparar los estados financieros, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la entidad (moneda extranjera) son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. 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.

Para fines de la presentación de los estados financieros, los activos y pasivos monetarios de las transacciones en moneda extranjera de la Compañía son expresados en dólares de los E.U.A., utilizando los tipos de cambio vigentes al final del período sobre el que se informa. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del período, a menos que estos fluctúen de forma significativa durante el período, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones. Las pérdidas o ganancias surgidas de la conversión de las partidas no monetarias valoradas al valor razonable se registran de acuerdo con el reconocimiento de las pérdidas o ganancias derivadas del cambio en el valor razonable de la partida correspondiente (por ejemplo, las diferencias de cambio derivadas de partidas cuyas pérdidas o ganancias de valor razonable

Notas a los estados financieros (continuación)

se reconocen en otro resultado integral o en resultados, también se reconocen en otro resultado integral o en resultados, respectivamente).

o) Ingresos provenientes de contratos con clientes

La Compañía se dedica a la venta de vehículos y partes y accesorios bajo pedido de acuerdo al plan de ventas. Los ingresos por acuerdos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes se transfiere al cliente por una cantidad que refleje la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de estos bienes.

Venta de bienes bajo pedido de acuerdo al plan de ventas

Los ingresos por venta de bienes bajo pedido de acuerdo al plan de ventas se reconocen en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, lo cual sucede a la entrega de los vehículos en las bodegas del cliente. El plazo normal de crédito es 2 a 3 días hábiles a partir de la entrega de estos bienes (Ver nota 9). Si por excepciones se ejecutan ventas fuera de la red de concesionarios, el plazo normal de crédito es de 47 días a partir de la entrega de estos bienes.

Al determinar el precio de transacción para la venta inventario bajo pedido de acuerdo al plan de ventas, la Compañía evalúa los efectos de contraprestaciones variables, la existencia de componentes financieros significativos, contraprestación no monetaria, y pagos efectuados al cliente.

Venta de kit Chevystar bajo pedido

Los ingresos por venta del kit chevystar bajo pedido se reconocen en el momento de la activación del kit, es decir, del accesorio y servicios de asistencia Chevystar.

Servicios de mantenimiento prepagado

La Compañía proporciona a sus clientes, servicios de mantenimiento prepagado, los cuales están ofertados conforme su oferta comercial; se registran inicialmente como un ingreso diferido (pasivo contractual) y se reconocen como ingreso, conforme se preste el servicio al cliente.

Servicios prestados

Corresponden a servicios prestados por asesorías a concesionarios, arriendos, comisiones y otros menores; se reconocen en el momento en que el servicio es prestado al cliente.

Consideración variable

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

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

De acuerdo a la evaluación efectuada por la Compañía, se otorgan a sus clientes derechos de devolución e incentivos, los cuales dan derecho al reconocimiento de consideraciones variables bajo NIIF 15.

Notas a los estados financieros (continuación)

Derechos de devolución

Los acuerdos con clientes otorgan el derecho a devolver los productos dentro de un período específico conforme la oferta comercial de la Compañía. La Compañía utiliza el método del valor esperado para estimar el inventario que será devuelto. Sin embargo, por el tipo de bienes comercializados por la Compañía las devoluciones son mínimas y la Compañía no registra un pasivo de devolución.

Incentivos

La Compañía otorga a sus clientes incentivos de acuerdo a cumplimientos de las metas comerciales en los programas de incentivos para consumidores, instituciones o la red de concesionarios por la venta de vehículos y partes y accesorios. Estos incentivos son cancelados al cliente en efectivo.

Para estimar esta contraprestación variable, la Compañía aplica el método del valor más probable o el método de valor esperado.

La Compañía reconocerá un pasivo por incentivos (y el correspondiente ajuste como una reducción del ingreso) a ser pagados de acuerdo al cumplimiento de metas comerciales.

Garantías

La Compañía provee garantías para reparaciones generales o defectos que existan al momento de la venta. Este tipo de garantías de aseguramiento son registradas de acuerdo a la NIC 37 Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes. (Ver nota 4(I)).

Este tipo de garantías de servicio son vendidas en conjunto con el vehículo. En este caso, la venta de vehículos y la venta de garantías no comprenden dos obligaciones de desempeño por separado, debido a que el momento en que se transfiere el vehículo y se provee la garantía son iguales.

Asistencia en carretera

La Compañía proporciona a sus clientes servicios de asistencia en carretera. Este tipo de asistencia es registrada de acuerdo a la NIC 37 Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes. (Ver nota 4(I)).

Este tipo de servicio de asistencia en carreteras es vendido en conjunto con el vehículo. En este caso, la venta de vehículos y la venta de asistencia en carreteras no comprenden dos obligaciones de desempeño por separado, debido a que el momento en que se transfiere el vehículo y se provee el derecho a la asistencia son iguales.

Saldos contractuales

(i) Cuentas por cobrar comerciales

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Pasivo contractual

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

Estimaciones y supuestos significativos bajo NIIF 15

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

Identificación de obligaciones de desempeño en una venta combinada de bienes y servicios

La Compañía proporciona servicios de transporte que se incluyen junto con la venta de inventario bajo pedido. La Compañía determinó que el servicio de transporte no puede determinarse de manera distinta con la venta de inventario y se tratan como una sola obligación de desempeño.

Principal versus agente

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

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

Determinación del método para estimar la consideración variable

Ciertos contratos por la venta de bienes incluyen un derecho de incentivos que dan lugar a una consideración variable. Para estimar la consideración variable, la Compañía debe usar el método del valor esperado o el método del valor más probable, según sea el que mejor estime el monto de consideración que le será requerido a la Compañía.

En la estimación de la consideración variable para los incentivos, la Compañía determina que una combinación del método del valor esperado y el método del valor más probable es apropiado. El método seleccionado es el que mejor predice el monto de la consideración variable debido a que existen varios umbrales de volúmenes contenidos en los contratos. El método del valor más probable es usado para aquellos contratos con un umbral de volumen individual, mientras que el método del valor más probable es usado para contratos con más de un umbral de volumen.

Obligaciones de desempeño

Las obligaciones de desempeño de la Compañía se resumen a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

Venta de vehículos y partes y accesorios

La obligación de desempeño es satisfecha una vez que se entrega el vehículo y/o la parte y accesorio, y el pago es generalmente recibido dentro del 2 a 3 días hábiles cuando la venta se realiza a terceros, y por excepciones hasta en 47 días, desde la fecha de entrega. Algunos contratos proveen derechos al cliente a incentivos, los cuales dan lugar a una consideración variable.

Servicios de mantenimiento prepagado

La obligación de desempeño es satisfecha una vez que se presta el servicio de mantenimiento previo requerimiento del cliente, y el pago es generalmente recibido dentro de 2 a 3 días hábiles promedio desde la fecha de entrega. Los contratos no dan lugar a una consideración variable.

Venta de kit Chevystar

La obligación de desempeño es satisfecha una vez que se activa el kit Chevystar al cliente, y el pago es generalmente recibido dentro de 2 a 3 días hábiles promedio desde la fecha de entrega, lo cual sucede en la activación del kit; es decir del accesorio y servicios de asistencia Chevystar. Los contratos no dan lugar a una consideración variable.

Servicios prestados

La obligación de desempeño es satisfecha una vez que se presta el servicio al cliente, y el pago es generalmente recibido dentro de 30 días hábiles promedio desde la fecha de prestación del servicio. Los contratos no dan lugar a una consideración variable.

p) Costos y gastos -

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

q) Gastos financieros-

Los gastos por intereses directamente atribuibles a la construcción de un activo que necesariamente requieren de un período sustancial de tiempo para su uso, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por financiamiento se contabilizan como gastos en el período en que se incurren.

r) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes-

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

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;

Notas a los estados financieros (continuación)

- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

s) Eventos posteriores-

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

5. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

- Estimación de vidas útiles de propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos:
La propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos se registra al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida

Notas a los estados financieros (continuación)

cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

- Deterioro de activos:

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. Los análisis de deterioro contemplan todas las variables relacionadas a volúmenes de producción y venta y cambios en la industria. La Compañía considera que se genera un indicio de deterioro si la venta de un modelo de vehículo llegasen a ser entre 7 y 10 unidades por año. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- Impuestos:

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

- Obligaciones por beneficios largo plazo:

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos.

Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la gerencia de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las obligaciones por prestaciones definidas 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 de Estados Unidos de América, considerando que la moneda de curso legal en Ecuador es el dólar de los E.U.A. según indica el párrafo 78 de la NIC 19. 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.

- Estimación del pasivo para garantías e incentivos:

Las provisiones para el costo esperado de obligaciones por garantías e incentivos en la venta de bienes se reconocen a la fecha de la venta de los productos correspondientes, al mejor estimado de los desembolsos requeridos para cancelar la obligación de la Compañía (Ver Notas 4(l) y 19).

6. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienza el 1 de enero de 2018. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas, cuando entren en vigencia.

NIIF 16 Arrendamientos-

La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza a la “NIC 17 Arrendamientos”, “CINIIF 4 determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento”, “SIC 15 arrendamientos operativos, incentivos” y “SIC 27 Evaluación de la sustancia de transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento”.

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere que los arrendatarios implementen un modelo similar al tratamiento contable de arrendamientos financieros según NIC 17.

La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamientos de activos de poco valor (valor de compra de un activo nuevo sea menor a 5) y contratos a corto plazo, es decir, arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos.

En la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, un arrendatario reconocerá un pasivo para los pagos de arrendamiento pendientes de efectuar y un activo que representa el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento. Se requerirá que los arrendatarios reconozcan por separado el gasto financiero originado por la valoración presente del pasivo por arrendamiento y el gasto por amortización del activo por derecho de uso.

Los arrendatarios también deberán volver a medir los cambios significativos del arrendamiento en el caso de que se produzcan ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el término del arrendamiento, cambio en los pagos futuros del arrendamiento, como resultado de cambios en un índice o tasa usados para determinar dichos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo de arrendamiento como una actualización del activo por derecho de uso.

Notas a los estados financieros (continuación)

La contabilidad del arrendador conforme a NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto de la contabilidad actual según NIC 17. Los arrendadores continúan clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en la NIC 17 y distinguir entre dos tipos de arrendamientos: arrendamientos operativos y financieros.

La NIIF 16, es de aplicación obligatoria para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2019, y requiere que los arrendatarios y los arrendadores efectúen revelaciones adicionales para dar cumplimiento al requerimiento de esta norma.

Transición a NIIF 16

La Compañía aplicará NIIF 16 de acuerdo al enfoque retrospectivo modificado. La Compañía utilizará la solución práctica para valorar su efecto al 1 de enero de 2019, sobre los contratos que se identificaron previamente como arrendamientos bajo NIC 17.

La Compañía utilizará las exenciones aplicables, a fin de que los contratos de arrendamiento para los cuales el período de vigencia del arrendamiento es menor a 12 meses y aquellos de bajo valor, no sean identificados como un contrato de arrendamiento bajo NIIF 16.

A la presente fecha, la Compañía se encuentra realizando la evaluación del impacto de NIIF 16 y espera que se reconozcan efectos sobre sus contratos de arrendamientos relacionados con oficinas. Los impactos estimados a ser reconocidos tanto en activo como en pasivo ascienden a 780 aproximadamente.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez con vigencia posterior al ejercicio económico que comienza el 1 de enero de 2018, sin embargo, de acuerdo a la conclusión de la gerencia, no tienen impacto alguno en los estados financieros de la Compañía. Se detallan las normas emitidas y que son aplicables para períodos posteriores:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2019
CINIIF 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2015-2017:	1 de enero de 2019
- NIIF 3: Combinaciones de negocios	
- NIIF 11: Acuerdos conjuntos	
- NIC 12: Impuesto a las ganancias	
- NIC 23: Costos de financiamiento	
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	114,986	-	140,808	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	16,113	7,851	4,300	1,009
Otros activos financieros	23,136	2,020	52,816	2,000
	154,235	9,871	197,924	3,009
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	85,808	-	108,586	-

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

		2018	2017
Depósitos en cuentas corrientes locales	(i)	33,094	24,265
Depósitos en cuentas corrientes del exterior	(i)	11,119	1,554
Otros activos financieros	(ii)	70,773	114,989
		114,986	140,808

- (i) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de E.U.A. en diversos bancos, los fondos son de libre disponibilidad. Estas cuentas generaron intereses a una tasa promedio del 2% anual en el año 2018 (1.22% anual en el año 2017).
- (ii) Constituyen fondos de disponibilidad inmediata mantenidos en GM Global Treasury Center Limited, que la Compañía ha clasificado como equivalentes de efectivo, por cuanto son utilizados para cumplir con requerimientos de liquidez normales de la operación dentro de los tres meses posteriores al cierre (Ver Nota 10).

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Corto plazo		
Compañías relacionadas (Ver Nota 21)	5,684	1,116
Concesionarios (i)	5,353	760
Isuzu Motors	1,974	1,013
Roadtrack S.A.	1,818	376
Empleados	315	158
Suzuki Motors Corp.	300	303
Otras	669	574
	16,113	4,300
Largo plazo		
Compañías relacionadas (Ver Nota 21)	7,851	1,009

Notas a los estados financieros (continuación)

- (i) Constituyen cuentas por cobrar por la venta de vehículos y partes y accesorios a concesionarios. Para la recuperación de estos saldos, la Compañía ha suscrito con el Banco de la Producción - PRODUBANCO, un “Contrato de facilidades de comercialización” por el cual, PRODUBANCO se compromete a conceder financiamiento a los concesionarios de los valores que deban pagar a General Motors del Ecuador S.A. por los vehículos adquiridos. Las facturas son pagadas a la Compañía dos días hábiles luego de su emisión. El saldo por cobrar representa la facturación de los últimos días de diciembre.

La Compañía no reconoce una provisión para cuentas dudosas debido a que la cartera no presenta cuentas vencidas, ni riesgo de pérdida crediticia esperada.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por cobrar a terceros y compañías relacionadas tienen un plazo de 30 días.

10. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los otros activos financieros se formaban de la siguiente manera:

		2018	2017
Corto plazo			
Fondo compañía relacionada	(i)	23,136	52,816
Largo plazo			
Fideicomiso Resiliencia	(ii)	2,000	2,000
Fideicomiso Mercantil Buses Chevrolet	(iii)	20	-
		2,020	2,000

- (i) La Compañía mantiene inversiones en su compañía relacionada GM Global Treasury Center Limited, las cuales generaron intereses a una tasa promedio ponderada del 2.37% anual durante el año 2018 (1.03% anual en el año 2017).

GM Global Treasury Center Limited es una de las entidades encargadas de manejar las necesidades de fondos de las subsidiarias y afiliadas de General Motors Company. Los referidos fondos son de libre disponibilidad previo aviso; sin embargo, deben mantenerse en un valor mínimo de 23,136 (52,816 en el año 2017) para garantizar las compras de inventarios con compañías relacionadas. Durante el año 2018, el interés ganado asciende a 2,007 (1,174 en el año 2017). Ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado (Ver Nota 8).

- (ii) Corresponde a fondos mantenidos en el Fideicomiso Mercantil de Inversión Resiliencia, los cuales están destinados a entregar a microempresarios en calidad de préstamos para apoyar emprendimientos en PYMES y empresas en marcha afectadas por el terremoto de abril 2016 (Ver Nota 28).
- (iii) Corresponde a fondos mantenidos en el Fideicomiso Mercantil Buses Chevrolet, los cuales están destinados a administrar los activos de propiedad del fideicomiso, constituido el 30 de noviembre de 2018.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Partes y piezas		24,164	25,875
Vehículos para la venta	(i)	15,635	20,262
Importaciones en tránsito		44,470	21,936
Vehículos arrendados	(ii)	<u>1,644</u>	<u>2,328</u>
		85,913	70,401
Provisión de obsolescencia	(iii)	<u>(1,373)</u>	<u>(1,076)</u>
		<u>84,540</u>	<u>69,325</u>

- (i) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponden a 804 y 856 unidades, respectivamente, que se encuentran en los patios que administra el operador logístico de inventarios de la Compañía.
- (ii) Corresponden a vehículos arrendados a los empleados de la Compañía por un período máximo de un año y disponibles para la venta.
- (iii) La provisión de obsolescencia cubre principalmente los inventarios de partes y piezas. Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de la provisión de obsolescencia fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio	1,076	776
Más (menos):		
Adiciones	687	366
Usos	<u>(390)</u>	<u>(66)</u>
Saldo al final	<u>1,373</u>	<u>1,076</u>

Durante los años 2018 y 2017, los costos de los inventarios reconocidos en resultados fueron de 811,490 y 791,506 respectivamente (Ver nota 23).

12. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los impuestos por cobrar y pagar se formaban de la siguiente manera:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por cobrar:			
Reclamo de devolución del impuesto a los consumos especiales- ICE		1,187	751
Crédito tributario por retenciones de IVA		2,477	1,711
Reclamo de retenciones Impuesto al valor agregado- IVA	(i)	<u>-</u>	<u>3,521</u>
		<u>3,664</u>	<u>5,983</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2018	2017
Por pagar:		
Impuesto a la renta por pagar (Ver Nota 16 (a))	2,761	3,372
Impuesto al valor agregado y retenciones de IVA por pagar	842	936
Retenciones en la fuente de renta por pagar	1,024	2,266
	4,627	6,574

- (i) La Compañía realizó la solicitud de devolución de retenciones en la fuente de IVA el 29 de agosto del 2017 por un valor de 3,500. El 30 de enero del 2018 ha sido devuelto mediante nota de crédito desmaterializadas.

13. PROPIEDAD, EDIFICIOS, MUEBLES, EQUIPOS Y VEHÍCULOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	2018			2017		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Terrenos	1,931	-	1,931	1,931	-	1,931
Edificios	8,633	(2,044)	6,589	8,633	(1,745)	6,888
Maquinaria, equipo y muebles	2,268	(1,514)	754	2,268	(1,311)	957
Vehículos	1,328	(404)	924	1,853	(594)	1,259
Equipos de computación	269	(53)	216	63	(59)	4
Equipo bajo arrendamiento financiero	196	(196)	-	196	(196)	-
Propiedades en construcción y activos en tránsito	50	-	50	159	-	159
	14,675	(4,211)	10,464	15,103	(3,905)	11,198

Notas a los estados financieros (continuación)

Los movimientos de propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos fue el siguiente:

	Terrenos	Edificios	Maquinaria, equipo y muebles	Vehículos	Equipos de computación	Equipo bajo arrendamiento financiero	Propiedades en construcción y activos en tránsito	Total
Costo:								
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1,931	8,633	2,268	3,532	63	196	91	16,714
Adquisiciones	-	-	-	-	-	-	68	68
Ventas/bajas	-	-	-	(1,679)	-	-	-	(1,679)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1,931	8,633	2,268	1,853	63	196	159	15,103
Adquisiciones	-	-	-	688	-	-	188	876
Transferencias	-	-	-	91	206	-	(297)	-
Ventas/bajas	-	-	-	(1,304)	-	-	-	(1,304)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1,931	8,633	2,268	1,328	269	196	50	14,675
Depreciación acumulada:								
Saldos al 31 de diciembre de 2016	-	(1,446)	(1,164)	(576)	(53)	(196)	-	(3,435)
Gasto por depreciación	-	(299)	(147)	(444)	(6)	-	-	(896)
Ventas/bajas	-	-	-	426	-	-	-	426
Saldos al 31 de diciembre de 2017	-	(1,745)	(1,311)	(594)	(59)	(196)	-	(3,905)
Gasto por depreciación	-	(299)	(201)	(276)	(12)	-	-	(788)
Ventas/bajas	-	-	-	482	-	-	-	482
Reclasificaciones	-	-	(2)	(16)	18	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	-	(2,044)	(1,514)	(404)	(53)	(196)	-	(4,211)
Saldos netos al 31 de diciembre de 2017	1,931	6,888	957	1,259	4	-	159	11,198
Saldos netos al 31 de diciembre de 2018	1,931	6,589	754	924	216	-	50	10,464

Notas a los estados financieros (continuación)

14. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las propiedades de inversión se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Terreno	372	372
Edificios	440	459
	812	831

Corresponde a un terreno y una edificación de la planta de pintura de polímeros ubicada en la ciudad de Quito con una superficie de 6,602 m2, la cual se encuentra arrendada a la compañía relacionada Ómnibus BB Transportes S.A. y cuyo canon mensual de arrendamiento es 13.

Durante los años 2018 y 2017 el único movimiento en las propiedades de inversión corresponde al gasto de depreciación del año por 19 (Ver Nota 23 (ii)).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se ha obtenido el valor razonable de las propiedades de inversión a través de la valoración de un experto. Se encuentran valoradas a su costo menos depreciación acumulada. El costo histórico de los edificios arrendados es de 758 con una vida útil de 40 años.

La Compañía no tiene restricciones para la realización de sus propiedades de inversión, ni obligaciones contractuales para comprar, construir o desarrollar propiedades de inversión o para reparaciones, mantenimiento y mejoras.

15. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las inversiones en asociadas se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Ómnibus BB Transportes S.A.	20,462	20,462
Elasto S.A.	1,166	1,166
	21,628	21,628

Notas a los estados financieros (continuación)

Un detalle de la actividad económica y porcentaje de participación en la compañía asociada y otras es como sigue:

Nombre de la Compañía	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto	
			2018	2017
Elasto S.A.	Comercialización de partes y piezas automotrices	Ecuador	15.20%	15.20%
Ómnibus BB Transportes S.A	Ensamblaje, venta local y exportación de vehículos	Ecuador	11.08%	11.08%

La Compañía recibió dividendos en efectivo por 1,332 y 538 (1,718 y 10 en el año 2017) de Ómnibus BB Transportes S.A. y Elasto S.A., respectivamente (Ver Nota 21).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los estados financieros resumidos de las asociadas se detallan a continuación:

2018	Ómnibus BB	
	Transportes S.A.	Elasto S.A.
Activo	278,761	18,752
Pasivo	112,850	3,919
Patrimonio	165,911	14,833
Ingresos	437,416	21,885
Costos y gastos	(425,519)	(20,902)
Utilidad neta	11,897	983

2017	Ómnibus BB	
	Transportes S.A.	Elasto S.A.
Activo	300,479	23,997
Pasivo	134,384	6,659
Patrimonio	166,095	17,318
Ingresos	478,780	23,850
Costos y gastos	(465,420)	(22,381)
Utilidad neta	13,360	1,469

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado al estado de resultados integrales es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente	13,179	12,912
Impuesto a la renta diferido	(309)	(140)
Impuesto a la renta de años anteriores (i)	1,318	263
Gasto por impuesto a la renta del año	14,188	13,035

- (i) En el mes de noviembre de 2018, la Compañía se acogió a la remisión de intereses y multas, y canceló el impuesto a la renta determinado de los años 2008 y 2009 por 636 y 682, respectivamente. En el mes de mayo 2017, la Compañía canceló el impuesto a la renta determinado del año 2014 por 263, que incluye intereses y multas.

a) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2018	2017
Utilidad antes de impuesto a la renta	52,641	58,189
Más (menos):		
Gastos no deducibles	2,089	2,373
Ingresos exentos	(1,893)	(1,744)
Otras deducciones	(119)	(128)
Utilidad gravable	52,718	58,690
Tarifa de impuesto a la renta	25%	22%
Impuesto a la renta causado	13,179	12,912
Menos- retenciones del año	(9,814)	(9,540)
Menos- crédito tributario impuesto a la salida de divisas	(604)	-
Impuesto a la renta por pagar (Ver nota 12)	2,761	3,372

b) Impuesto a la renta diferido

El activo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación financiera		Estado de resultados	
	2018	2017	2018	2017
<u>Diferencias temporarias:</u>				
Provisión obsolescencia inventarios	343	269	(74)	(99)
Provisión campañas	124	-	(124)	-
Provisión valor neto realizable inventarios	93	57	(35)	(41)
Provisión jubilación patronal	56	-	(56)	-
Provisión desahucio	20	-	(20)	-
	636	326	(309)	(140)

Notas a los estados financieros (continuación)

- c) Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta se formaba de la siguiente manera:

	2018	2017
Utilidad antes de impuesto a la renta	52,641	58,189
Gasto de impuesto a la renta	13,160	12,802
Gastos no deducibles	522	522
Ingresos exentos	(473)	(384)
Otras deducciones	(30)	(28)
Impuesto a la renta con cargo en resultados	13,179	12,912
Tasa efectiva de impuestos	25.04%	22.19%

d) **Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta-**

i) **Situación fiscal**

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

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2014 y no mantiene obligaciones pendientes derivadas de dicha fiscalización.

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

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

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

Están exonerados del pago del Impuesto a la Renta por un período de 12 años contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión y que se encuentren fuera de Quito y Guayaquil.

Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por un período de 8 años.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración de 15 años.

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

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año y cumpla las condiciones previstas en la Ley.

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

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo determinados casos previstos en la Ley.

En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

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

v) **Dividendos en efectivo-**

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

Notas a los estados financieros (continuación)

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto la renta prevista para sociedades (25% o 28%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (25% o 28%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

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

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

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

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

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

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales o entidades no financieras especializadas, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

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

vii) Reformas tributarias-

En el Suplemento del Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto de 2018, se expidió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal; y en el Suplemento del Registro Oficial No. 392 del 20 de diciembre de 2018, se publicó su Reglamento. Los principales incentivos y reformas tributarias son los siguientes:

- **Régimen de remisión**
 - Remisión del 100% de intereses, multas y recargos del saldo de las obligaciones tributarias cuya administración y/o recaudación le corresponde al Servicio de Rentas Internas. Este régimen aplicó a obligaciones tributarias vencidas con anterioridad al 2 de abril de 2018.
 - Remisión del 100% de intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril de 2018.
- **Incentivos para la atracción de inversiones privadas**
 - Ampliación del plazo de exoneración del impuesto a la renta y su anticipo, para nuevas inversiones productivas que se realicen en sectores considerados como priorizados. En el caso de sociedades ya existentes la exoneración aplicará de manera proporcional y la reducción no podrá ser mayor a 10 puntos porcentuales.
 - Exoneración del ISD para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, en pagos realizados al exterior por concepto de importaciones de bienes de capital y materias primas para el desarrollo del proyecto, y en pagos por concepto de dividendos, siempre que cumpla con las condiciones señaladas en el Ley.
 - Exoneración del pago de ISD por pagos al exterior, por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador, cuando las sociedades reinviertan en el país al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Ampliación del plazo de exoneración del impuesto a la renta para inversiones en industrias básicas a 15 años y 20 años en cantones fronterizos.

Impuesto a la Renta

- Incremento en el límite de deducibilidad en gastos de promoción y publicidad, del 4% cambia al 20% del total de ingresos gravados.
- La tarifa de impuesto a la renta es del 25%, no obstante, a dicha tarifa se sumará 3 puntos porcentuales cuando:
 - la sociedad respecto de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, incumplan su deber de informar su composición societaria,
 - dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal en Ecuador.
 - La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales anteriores sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.
 - Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta mínimo. Si no existiese impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones, el contribuyente tendrá derecho a presentar un reclamo de pago indebido, o una solicitud de devolución de pago en exceso, o a utilizar dicho monto directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos siguientes y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración.
 - Hasta el mes de junio de cada año, los contribuyentes podrán solicitar al Director General del Servicio de Rentas Internas la exoneración o la reducción del pago del anticipo del impuesto a la renta, cuando demuestren en forma sustentada, que se generarán pérdidas en ese año.

Impuesto a la renta único a la utilidad en la enajenación de acciones

- Se cambio a una tarifa progresiva sobre las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, siendo la tarifa más alta la del 10%.

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuesto al Valor Agregado

- El uso del crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.
- Los exportadores de servicios pueden obtener la devolución del IVA pagado y retenido, en la importación o adquisición local de bienes, insumos, servicios y activos fijos, necesarios para la prestación y comercialización de servicios que se exporten, que no haya sido utilizado como crédito tributario o que no haya sido reembolsado de cualquier forma.

Impuesto a la Salida de Divisas

- Se incluye como excepción del hecho generador del impuesto a la cancelación de obligaciones mediante la compensación.

viii) Precios de transferencia

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y del exterior correspondiente al 31 de diciembre de 2018, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence el 30 de junio de 2019. De acuerdo al criterio de la gerencia y sus asesores, no se esperan ajustes por este concepto. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas locales y del exterior han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la gerencia de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, no serán materiales. La Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia por el año 2017, en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas fueron efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. El estudio de operaciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2017 fue presentado al Servicio de Rentas Internas en junio de 2018 a través del portal web.

17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Compañías relacionadas (Ver nota 21)	62,882	82,069
Proveedores locales y del exterior (i)	21,814	26,328
Otras cuentas por pagar	688	-
Pasivo contractual (ii)	424	189
	85,808	108,586

Notas a los estados financieros (continuación)

- (i) Corresponden a cuentas por pagar a proveedores locales y del exterior por compras de repuestos, servicios recibidos como rastreo satelital, costos por los servicios de operador logístico, arrendamientos de patios y créditos en el pago de aranceles con el Servicio Nacional de Aduana.
- (ii) Corresponde a anticipos de clientes que serán compensados en el corto plazo.

Las cuentas por pagar a proveedores locales y del exterior son liquidadas en plazos que van desde 30 hasta 90 días.

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Beneficios a empleados corto plazo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Participación a trabajadores (i)	9,289	10,268
Beneficios sociales	304	293
Otras	128	641
	<u>9,721</u>	<u>11,202</u>

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

	2018	2017
Saldos al comienzo del año	10,268	5,355
Provisión del año	9,289	10,268
Transferencia de participación a Ómnibus BB Transportes S.A.	(8,209)	(3,670)
Pagos efectuados a trabajadores	(2,059)	(1,685)
Saldos al fin del año	<u>9,289</u>	<u>10,268</u>

Para el pago del 15% de participación a trabajadores, la Compañía, conforme la autorización del Ministerio de Trabajo, consolida dicha participación con las generadas por Ómnibus BB Transportes S.A. por cuanto forman parte de un mismo grupo económico y sus negocios son complementarios.

Notas a los estados financieros (continuación)

Beneficios empleados a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

		2018	2017
Jubilación patronal	(a)	1,881	1,823
Bonificación por desahucio	(b)	406	402
		<u>2,287</u>	<u>2,225</u>

(a) Reserva para jubilación patronal –

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

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

	2018	2017
Saldos al comienzo del año	1,823	1,791
Costo de los servicios	194	181
Costo por intereses	71	73
Ganancias actuariales	(126)	(164)
Beneficios pagados	(81)	(58)
Saldos al fin del año	<u>1,881</u>	<u>1,823</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Desahucio -

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

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

	2018	2017
Saldos al comienzo del año	402	364
Costo de los servicios	64	68
Costo por intereses	16	15
Pérdidas actuariales	2	10
Beneficios pagados	(78)	(55)
Saldos al fin del año	406	402

Un análisis de sensibilidad frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2018, se ilustra a continuación:

	Tasa de descuento		Tasa de rotación	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	0.50%	-0.50%	+5%	-5%
Efecto sobre la obligación de jubilación patronal	(73)	77	(46)	48
Efecto sobre la obligación de desahucio	(18)	20	17	(16)

Notas a los estados financieros (continuación)

Los supuestos actuariales utilizados para los ejercicios 2018 y 2017 son los siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de incremento salarial	1.00%	1.50%
Tasa de rotación promedio	13.67%	14.06%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

19. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las provisiones se formaban de la siguiente manera:

		2018	2017
Corto plazo			
Garantías	(i)	2,541	1,502
Incentivos	(ii)	9,114	6,079
Contingencias	(iii)	-	1,695
		11,655	9,276
Largo plazo			
Garantías	(i)	2,541	1,672

- (i) La provisión de garantías representa el valor presente del mejor estimado de la gerencia sobre el flujo futuro de beneficios económicos que serán requeridos para cubrir las obligaciones por garantías que otorga la Compañía a sus clientes en la venta de vehículos y repuestos. El estimado ha sido hecho sobre la base de la tendencia histórica de las garantías y podría variar como resultado de los materiales nuevos, procesos de fabricación u otros eventos que afectan la calidad del producto.
- (ii) Representa la mejor estimación efectuada por la gerencia para los pagos que se generarán de acuerdo a los programas de incentivos para consumidores, instituciones o la red de concesionarios por la venta de vehículos y repuestos, por los vehículos que ya han sido vendidos a la red de concesionarios y que deben ser liquidados a favor del cliente final. Los programas son generalmente de corto plazo (12 meses) con el propósito de incentivar las ventas. La estimación ha sido efectuada sobre la base de la tendencia histórica y su liquidación puede diferir como resultado del volumen de ventas de los vehículos y repuestos.
- (iii) Corresponden principalmente a pasivos contingentes relacionados con diferencias determinadas por la Administración Tributaria en las revisiones de las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía de los años 2008 y 2009. La

Notas a los estados financieros (continuación)

Compañía reversó la provisión mantenida por 1,695 en el año 2018, debido a que se acogió la remisión de intereses y multas y pagó el monto glosado por 1,318 (Ver nota 16).

Los movimientos de provisiones fueron como sigue:

	<u>Garantías</u>	<u>Incentivos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	2,466	3,392	3,517	9,375
Provisiones reconocidas en el año	2,988	33,908	696	37,592
Pagos	(2,280)	(31,221)	(2,518)	(36,019)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	3,174	6,079	1,695	10,948
Provisiones reconocidas en el año	4,743	48,002	-	52,745
Reducciones por pagos	(2,835)	(44,967)	-	(47,802)
Reverso provisión	-	-	(1,695)	(1,695)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	5,082	9,114	-	14,196

20. PATRIMONIO

a) Capital emitido –

El capital emitido está constituido de 94,603,123 acciones de 1 dólar valor, nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>% participación</u>
GM LAAM HOLDING LLC	94,508,520	99.9%
GMOD CORPORATION LLC	94,603	0.1%
	94,603,123	100%

b) 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.

Durante los años 2018 y 2017 la Compañía registró como reserva legal 2,307 y 4,515, respectivamente

Notas a los estados financieros (continuación)

c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF –

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICL.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2012, el saldo acreedor por 2 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo 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.

d) Dividendos declarados–

Mediante Acta de Junta de Accionistas de fecha 4 de abril de 2018 se declararon dividendos por 40,638, correspondientes al 100% de la utilidad del año 2017, los cuales fueron pagados durante el año 2018.

Mediante Acta de Junta de Accionistas de fecha 3 de abril de 2017 se declararon dividendos por 20,765, correspondientes al 100% de la utilidad del año 2016, los cuales fueron pagados durante el año 2017.

21. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos por cobrar y por pagar con entidades relacionadas se formaban como sigue:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	2018	2017
Por cobrar:				
<u>Corto plazo</u>				
Plan Automotor Ecuatoriano S.A. (i)	Financiamiento	Ecuador	2,427	239
Ómnibus BB Transportes S.A.	Comercial	Ecuador	3,114	716
General Motors Colmotores S.A.	Comercial	Colombia	80	144
Otras			63	17
			<u>5,684</u>	<u>1,116</u>
<u>Largo plazo</u>				
Plan Automotor Ecuatoriano S.A. (i)	Financiamiento	Ecuador	7,851	1,009
			<u>13,535</u>	<u>2,125</u>

- (i) Corresponde a la cuenta por cobrar relacionada con el plan de compra programada “Plan extraordinario” a través del cual los concesionarios subrogan la cuenta por pagar de cada concesionario a la Compañía, por lo cual la obligación de pago recae en Plan Automotor Ecuatoriano – Chevyplan y a favor de la Compañía. Producto de esta cesión de derechos la Compañía y Plan Automotor Ecuatoriano – Chevyplan firman un contrato de administración, cobranza y subrogación de obligaciones con vigencia de 5 años, a través del cual definen pagos mensuales periódicos que se devengan a una tasa de interés del 9% anual.

Notas a los estados financieros (continuación)

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	2018	2017
Por pagar:				
Itochu Corporation	Comercial	Japón	25,839	37,034
General Motors Colmotores S.A.	Comercial	Colombia	22,198	13,674
Ómnibus BB Transportes S.A.	Subsidiaria	Ecuador	4,018	19,763
Shanghai General Motors	Comercial	China	3,598	345
General Motors Overseas Distribution Corporation	Comercial	Singapur	2,979	4,905
General Motors Do Brasil	Comercial	Brasil	2,200	1,752
GM LLC - GMNA	Accionista	E.U.A	968	3,424
SAIC GM Wuling Automobile CO. LTD.	Comercial	China	413	256
General Motors Korea Company	Comercial	Korea	353	351
GM Isuzu Camiones Andinos del Ecuador	Comercial	Ecuador	113	325
Chevrolet Sales India	Comercial	India	79	1
Plan Automotor Ecuatoriano S.A.	Comercial	Ecuador	77	102
GM México	Comercial	México	21	25
GM Peru	Comercial	Peru	10	4
Chevrolet Sales Thailand	Comercial	Tailandia	8	33
GM Chile	Comercial	Chile	8	1
Zona Franca Industrial Colmotores	Comercial	Colombia	-	74
			62,882	82,069

Los saldos por pagar a compañías relacionadas son liquidados en un plazo de hasta 45 días. La condición de pago aplicada para Itochu Corporation es de 90 a 140 días, razón por la cual, el proveedor carga intereses sobre los saldos.

b) Transacciones comerciales

Durante los años 2018 y 2017, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

	2018	2017
Venta de bienes		
Ómnibus BB Transportes S.A.	4,753	2,424
Plan Automotor Ecuatoriano S.A.	98	-
General Motors Colmotores S.A.	77	366
General Motors Chile	7	16
Elasto S.A.	1	3
General Motors Perú	-	2
	4,936	2,811
Venta de servicios		
Ómnibus BB Transportes S.A.	1,767	2,344
General Motors Colmotores S.A.	479	-

Notas a los estados financieros (continuación)

	2018	2017
GM-Isuzu Camiones del Ecuador	111	111
	2,357	2,455
Financiamiento		
Plan Automotor Ecuatoriano S.A.	11,106	1,101
Ingresos por reembolsos		
Central Office Staff	246	496
General Motors México	15	-
General Motors Colmotores S.A.	14	31
GM LLC – GMNA	5	-
	280	527
Compra de bienes		
Ómnibus BB Transportes S.A.	449,325	495,606
General Motors Colmotores S.A.	125,644	57,817
Itochu Corporation	94,089	73,230
Shanghai General Motors Company Limited	20,691	-
General Motors Overseas	20,048	27,495
General Motors do Brasil	10,495	22,082
General Motors Korea	5,102	4,654
SAIC GM Wuling Automobile	4,233	2,736
GM LLC – GMNA	1,457	2,503
General Motors Perú	821	-
General Motors de México	294	1,978
Chevrolet Sales India Pvt. Ltd. Par	285	19
Zoficol	258	261
Chevrolet Sales Thailand Ltd.	228	150
Elasto S.A.	52	80
General Motors Chile	15	2
Saic General Motors Corp.	-	2,088
SAIC GM Dong Yue Motorc C	-	1,098
	733,037	691,799
Compra de servicios		
Central Office Staff	4,102	-
General Motors Colmotores S.A.	2,981	3,610
Ómnibus BB Transportes S.A.	2,661	4,244
GM LLC - GMNA	2,380	3,241
GM-Isuzu Camiones del Ecuador	1,337	1,528
Plan Automotor Ecuatoriano S.A.	419	677
Elasto S.A.	-	13
	13,880	13,313

Notas a los estados financieros (continuación)

	2018	2017
Egresos por reembolsos		
GM LLC - GMNA	18	33
General Motors Colmotores S.A.	13	315
General Motors do Brasil	-	470
Central Office Laamo	-	26
	31	844
Dividendos pagados		
GM LAAM Holdings, LLC	40,598	20,744
GMOD Corporation LLC	41	21
	40,639	20,765
Dividendos cobrados		
Ómnibus BB Transportes S.A.	1,332	1,718
Elasto S.A.	538	10
	1,870	1,728
Intereses pagados		
Itochu Corporation	1,731	663
Intereses ganados		
GM Global Treasury Center Limited	2,007	1,164
Plan Automotor Ecuatoriano S.A.	734	6
	2,741	1,170
Arriendos pagados		
Ómnibus BB Transportes S.A.	148	127
Arriendos cobrados		
Ómnibus BB Transportes S.A.	142	142
Inversiones financieras		
GM Global Treasury Center Limited	93,909	167,805

La Compañía importa los siguientes modelos de vehículos a compañías relacionadas del exterior:

Compañía relacionada	Modelo
Itochu Corporation	Camiones Chevrolet Series C, N, F y Buses MT
General Motors Korea Company	Chevrolet Spark Activo
	Chevrolet Cruze, Chevrolet Orlando
	Chevrolet Captiva
General Motors Overseas Distribution Corporation	Chevrolet Tahoe
	Chevrolet Tracker
	Chevrolet Trailblazer
General Motors Colmotores	Chevrolet Spark GT, Spark Life
SAIC GM Wuling Automobile CO. LTD.	Chevrolet Van N300

Notas a los estados financieros (continuación)

c) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de General Motors del Ecuador S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado durante los años 2018 y 2017 en transacciones no habituales y/o relevantes.

d) Compensación del personal clave de la gerencia –

En el año 2018 no existe personal clave de la gerencia en Ecuador, debido a los cambios de estructura organizacional de la Compañía el personal clave de la gerencia está ubicado en diferentes localizaciones del exterior, principalmente en Colombia. En el año 2017 la compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia asciende a 99.

22. INGRESOS PROVENIENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los ingresos provenientes de contratos con clientes se formaban como sigue:

	2018	2017
Ventas de vehículos	840,639	804,973
Ventas de partes y accesorios	60,168	96,778
Ventas kit chevystar	13,522	-
Servicios prestados	1,974	-
Comisiones	512	-
Servicios mantenimiento prepago	120	-
	916,935	901,751

23. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los costos y gastos se formaban como sigue:

	2018	2017
Costo de ventas	811,490	791,506
Gastos de administración y ventas	53,116	55,896
	864,606	847,402

Notas a los estados financieros (continuación)

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

		2018	2017
Cambios en inventarios de productos terminados		811,490	791,506
Gastos por beneficios a los empleados	(i)	16,738	17,974
Servicios externos y honorarios		10,148	16,348
Costos de publicidad		16,270	14,972
Costo por garantías		3,948	3,812
Impuestos y contribuciones		1,020	521
Gastos por depreciación y amortización	(ii)	813	963
Procesamiento y tecnología		725	498
Obsolescencia inventarios		687	300
Mantenimiento y reparaciones		204	133
Otros gastos		2,563	375
		864,606	847,402

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

	2018	2017
Sueldos y salarios	4,816	5,209
Participación a trabajadores	9,289	10,268
Beneficios sociales	2,288	2,160
Beneficios definidos	345	337
	16,738	17,974

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

	2018	2017
Depreciación de propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos	788	896
Depreciación de propiedades de inversión	19	19
Amortización de activos intangibles	6	48
	813	963

Notas a los estados financieros (continuación)

24. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los otros ingresos se formaban como sigue:

	2018	2017
Reverso de provisión (Ver nota 19(iii))	1,695	-
Venta de activos fijos	2,593	851
Ingreso por auditorías flotas	62	494
Servicios prestados (i)	-	3,298
Ingreso recuperación garantías (ii)	-	2,791
Comisiones	-	1,401
	4,350	8,835

- (i) En el año 2017, corresponde principalmente a ingresos por servicios misceláneos tales como arriendos, asesorías, comisiones, entre otros.
- (ii) En el año 2017, corresponde a recuperaciones de garantías otorgadas a clientes finales, recibidas del mismo proveedor.

25. INGRESOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los ingresos financieros se formaban como sigue:

	2018	2017
Intereses ganados en otros activos financieros	2,007	1,174
Intereses ganados en financiamiento	734	6
Depósitos bancarios	91	152
	2,832	1,332

26. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los gastos financieros se formaban como sigue:

	2018	2017
Intereses pagados al encargo fiduciario por la venta de:		
Vehículos (i)	4,934	3,554
Partes y accesorios	825	1,347
Otros pagos por intereses (ii)	1,768	1,013
	7,527	5,914

Notas a los estados financieros (continuación)

- (i) Corresponde al descuento aplicado por el Fideicomiso Wholesale del Banco de la Producción - PRODUBANCO, por la cancelación anticipada de cuentas por cobrar a concesionarios (Ver nota 9).
- (ii) A partir del año 2017, Itochu Corporation cobra intereses por la compra de inventario de vehículos y partes y accesorios (tasa libor 3 meses + 7%), por la ampliación en el plazo de pago entre 90 a 140 días.

27. CONTINGENCIAS

Las contingencias mantenidas por la Compañía al 31 de diciembre del 2018, son como sigue:

- El Servicio de Rentas Internas - SRI determinó glosas por 763 en relación al impuesto a la renta del año 2008. Con fecha 31 de enero del 2014, la Compañía presentó una Acción Contenciosa Tributaria de Impugnación respecto de este proceso que al 31 de diciembre del 2015, se encuentra en espera de que se dicte sentencia. En el mes de noviembre de 2018, la Compañía se acogió a la remisión de intereses y multas, y canceló la glosa determinada del año 2008 por 636, con esto se cierra el proceso.
- El Servicio de Rentas Internas - SRI determinó glosas por 2,800 millones en relación al impuesto a la renta del año 2009. Con fecha 28 de marzo del 2014, la Compañía presentó una Acción Contenciosa Tributaria de Impugnación respecto de este proceso. Con fecha 8 de agosto del 2014, el Servicio de Rentas Internas notificó a la compañía el Acta de Determinación correspondiente a la revisión fiscal del impuesto a la renta del año 2009, estableciéndose un impuesto a la renta adicional a pagar de 686 más los correspondientes intereses y recargos. Con fecha 5 de septiembre del 2014, la Compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas, un reclamo administrativo al acto de determinación antes señalado. En el mes de noviembre de 2018, la Compañía se acogió a la remisión de intereses y multas, y canceló la glosa determinada del año 2008 por 682, con esto se cierra el proceso.

28. PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS

Contrato compra de vehículos - Itochu Corporation

La Compañía firmó un contrato con Itochu Corporation de Japón el 10 de marzo de 2016 para la compra de repuestos y vehículos de los principales modelos que vende la Compañía. Dicho contrato es revisado de forma anual y es renovado o modificado de acuerdo a nuevas condiciones si las hubiere.

Contrato de distribución de vehículos - Pluslogistic

La Compañía firmó un contrato con la compañía Pluslogistic el 16 de septiembre del 2015, cuya vigencia es del 1 de enero de 2015 al 31 de diciembre del 2019, por el cual la Compañía contrata los servicios técnicos especializados del operador logístico para el manejo de los inventarios de vehículos, su distribución y entrega al concesionario.

Contrato de compra de vehículos - Ómnibus BB Transportes S.A.

La Compañía firmó un contrato con la compañía Ómnibus BB Transporte S.A. el 18 de noviembre de 2013, cuya vigencia es por un año desde el 1 de enero de 2013, con renovación automática por un año cada vez que se termine

Notas a los estados financieros (continuación)

su período de vigencia; por el cual la Compañía comprará parcialmente los vehículos ensamblados por Ómnibus BB Transporte S.A. para venderlos en el mercado local.

Contrato de prestación de servicios - Ómnibus BB Transporte S.A.

La Compañía firmó un contrato con la Compañía Ómnibus BB Transporte S.A. en enero del 2017 y su vencimiento es en el mes de enero del 2019, por el cual la Compañía General Motors del Ecuador S.A. y Ómnibus BB Transporte S.A. se comprometen a la prestación de servicios recíprocos (servicios administrativos, arrendamientos y otros).

Fideicomiso mercantil de inversión "Fideicomiso Resiliencia"

Con fecha 5 de enero del 2017, la Compañía se adhirió al Fideicomiso Resiliencia en calidad de constituyente adherente, el cual fue creado a raíz del terremoto del 16 de abril del 2016, en el que empresas del sector privado mantienen aportes en calidad de inversión mismos que, en el caso de la Compañía, serán recuperados en su totalidad al final de 5 años. Los intereses que genere la inversión constituyen una contribución de la Compañía para ser utilizados para los fines por los cuales se creó el Fideicomiso.

29. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

a) 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 gerencia local, 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 cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

(i) 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. Las estrategias que ha definido la Compañía para manejar el riesgo de crédito por cada tipo de cartera se describen a continuación. Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por clientes concesionarios, compañías relacionadas y otros clientes terceros. En el caso de clientes concesionarios el riesgo de crédito es nulo debido a que la cobranza de dicha cartera se realiza a través un encargo fiduciario mediante el cual, una institución financiera local otorga financiamiento a los concesionarios y cancela las facturas a la Compañía al siguiente día hábil de la venta, aplicando un descuento en el pago de las mismas. En cuanto a las compañías relacionadas el riesgo de crédito es mínimo debido a que General Motors Company, la última

Notas a los estados financieros (continuación)

controladora de la Compañía, ha definido estrictas políticas de cumplimiento de obligaciones entre compañías relacionadas, las cuales deben ser observadas sin excepción por todas las subsidiarias. Finalmente, respecto a clientes terceros, estos corresponden a organismos gubernamentales y grandes compañías privadas, a las cuales se les han aplicado rigurosos procedimientos de evaluación de riesgo crediticio previo otorgamiento de crédito y de la realización de ventas.

(ii) Riesgo de liquidez –

Una favorable estructura de ingresos y costos, el apropiado manejo del riesgo de crédito y una adecuada negociación en los plazos de pago con los proveedores, han permitido que la Compañía genere flujos de efectivo operacionales positivos durante los últimos años. Por lineamientos de su casa matriz, la Compañía debe colocar estos excedentes de efectivo en inversiones financieras emitidas por su compañía relacionada General Motors Global Treasury Centre Limited; sin embargo, los mismos son de libre disponibilidad para la Compañía.

Las siguientes tablas detallan los vencimientos contractuales de la Compañía para sus pasivos financieros no derivados. Las tablas se han elaborado sobre la base de los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros basados en la primera fecha en la que la Compañía puede ser obligada a pagar.

	Menos de un mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Total
31 de diciembre del 2018				
No devenga interés	4,944	51,654	29,210	85,808
31 de diciembre del 2017				
No devenga interés	<u>5,429</u>	<u>66,122</u>	<u>37,035</u>	<u>108,586</u>

La siguiente tabla detalla el vencimiento esperado de la Compañía para sus activos financieros no derivados. Se ha elaborado sobre la base de los vencimientos contractuales, no descontados de los activos financieros, incluidos los intereses que se ganaron en los activos al cierre.

	Tasa %	Menos de 1 mes	3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
31 de diciembre del 2018					
No devengan-interés		13,686	20	-	13,706
Instrumentos de tipo de interés fijo	1.43 - 9	140,549	2,000	7,851	150,400
		<u>154,235</u>	<u>2,020</u>	<u>7,851</u>	<u>164,106</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	Tasa %	Menos de 1 mes	3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
31 de diciembre del 2017					
No devengan-interés		5,854	-	-	5,854
Instrumentos de tipo de interés fijo	1.05	193,079	2,000	-	195,079
		<u>198,933</u>	<u>2,000</u>	<u>-</u>	<u>200,933</u>

(iii) Riesgo de capital –

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Adicionalmente, General Motors del Ecuador S.A. es subsidiaria de una compañía del exterior que respalda las operaciones en Ecuador.

(iv) Exposición en moneda extranjera

La exposición de la Compañía a fluctuaciones de cambio fue como sigue:

	2018	2017
	(en miles de Yenes Japoneses JP¥)	(en miles de Yenes Japoneses JP¥)
Cuentas por pagar y exposición pasiva, neta	<u>3,051,988</u>	<u>3,971,198</u>

Los tipos de cambio al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron de JP¥ 0.10972 y JP¥0.11265, respectivamente.

A continuación, se muestra la sensibilidad de los resultados, por el posible efecto a un cambio razonablemente posible en dólares de E.U.A. y yenes, todas las demás variables se mantuvieron constantes:

Moneda de origen	2018	2017
Elasticidad	0.35	(0.31)
Yenes JP¥	<u>9,044</u>	<u>11,481</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

30. RECLASIFICACIONES

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2017 fueron reclasificadas para permitir la comparabilidad con la presentación de las cifras en el año 2018. Dichos cambios se indican a continuación:

		<u>Saldos presentados</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>Saldos reclasificados</u>
<u>Activo</u>				
Inventarios	(i)	66,997	2,328	69,325
Impuestos por cobrar	(ii)	6,223	(240)	5,983
Propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos	(i)	13,526	(2,328)	11,198
<u>Pasivo</u>				
Impuestos por pagar	(ii)	<u>(6,814)</u>	<u>240</u>	<u>(6,574)</u>

(i) Corresponde a inventarios de vehículos arrendados clasificados como activos fijos de la Compañía.

(ii) Corresponde a crédito tributario de IVA no compensado con el impuesto de IVA por pagar.

31. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la gerencia pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2018.