

General Motors del Ecuador S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019
junto con el informe de los auditores independientes

General Motors del Ecuador S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros:

Situación financiera

Resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

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 2019, 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 2019, 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.

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.

Informe de los auditores independientes (continuación)

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:

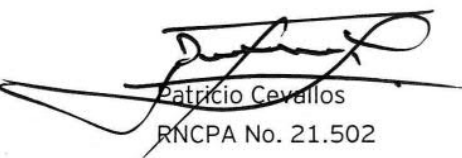
- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una 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 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.

Informe de los auditores independientes (continuación)

- 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.

Ernst & Young
RNAE No. 462



Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Quito, Ecuador
31 de marzo de 2020

General Motors del Ecuador S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2019

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

	Nota	2019	2018
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	8	75,914	114,986
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	9	20,521	16,113
Otros activos financieros corrientes	10	40,531	23,136
Inventarios	11	97,232	84,540
Impuestos por cobrar	12	9,574	3,664
Gastos prepagados		94	92
Total activo corriente		<u>243,866</u>	<u>242,531</u>
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	9	4,961	7,851
Propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos	13	9,994	10,464
Propiedades de inversión	14	793	812
Activo por Derecho de Uso	15	15	-
Inversiones en asociadas	16	21,628	21,628
Activos financieros no corrientes	10	2,020	2,020
Activos por impuestos diferidos	17	785	636
Total activo no corriente		<u>40,196</u>	<u>43,411</u>
Total activo		<u>284,062</u>	<u>285,942</u>



Dennys Tamayo Vallejo
Apoderado General



Paul Díaz
Contador

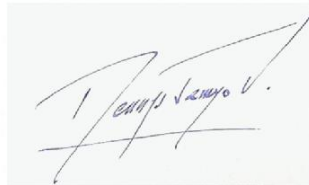
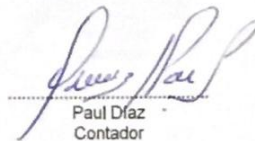
Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados financieros.

General Motors del Ecuador S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2019

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

	Nota	2019	2018
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	94,649	85,757
Impuestos por pagar	12	6,074	4,678
Beneficios a empleados	19	7,161	9,721
Provisiones	20	9,594	11,655
Pasivo contractuales		208	371
Pasivo por arrendamiento	15	7	-
Total pasivo corriente		<u>117,693</u>	<u>112,182</u>
Pasivo no corriente			
Beneficios a empleados	19	2,273	2,287
Provisiones	20	1,865	2,541
Pasivo contractuales		594	221
Pasivo por arrendamiento	15	8	-
Total pasivo no corriente		<u>4,740</u>	<u>5,049</u>
Total pasivo		<u>122,433</u>	<u>117,231</u>
Patrimonio			
Capital		94,603	94,603
Reservas		39,580	35,726
Resultados acumulados		27,446	38,382
Total patrimonio	21	<u>161,629</u>	<u>168,711</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>284,062</u>	<u>285,942</u>

Dennys Tamayo Vallejo
Apoderado GeneralPaul Dfiaz
Contador

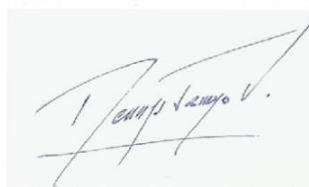
General Motors del Ecuador S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre de 2019

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

	Nota	2019	2018
Ingresos de contratos con clientes	23	789,470	916,042
Costo de ventas	24	(704,608)	(810,246)
Utilidad bruta		84,862	105,796
Gastos de administración y ventas	24	(46,640)	(53,116)
Otros ingresos	25	2,697	3,999
Utilidad operacional		40,919	56,679
Dividendos	16	1,369	1,870
Ingresos financieros	26	2,460	2,832
Gastos financieros	27	(6,775)	(7,527)
Pérdida por diferencial cambiario		(1,092)	(1,213)
Utilidad antes de impuesto a la renta		36,881	52,641
Impuesto a la renta	17	(9,552)	(14,188)
Utilidad neta		27,329	38,453
Otro resultado integral			
Ganancia actuarial	19	196	124
Otros		-	(39)
Resultado integral total del ejercicio, neto de impuestos		27,525	38,537



Dennys Tamayo Vallejo
Apoderado General



Paul Díaz
Contador

General Motors del Ecuador S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2019
Expresado en miles de Dólares de E.U.A.

Al 31 diciembre de 2017

Resultado del ejercicio
Apropiación de reserva legal (Ver nota 21.2)
Dividendos en efectivo (Ver nota 21.4)
Ganancia actuarial
Otros resultados integrales
Ajustes menores

Al 31 de diciembre de 2018

Al 31 de diciembre de 2018

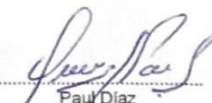
Resultado del ejercicio
Apropiación de reserva legal (Ver nota 21.2)
Dividendos en efectivo (Ver nota 21.4)
Ganancia actuarial
Otros resultados integrales

Al 31 de diciembre de 2019

Capital	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Otros resultados integrales	Efectos de adopción por primera vez de las NIIF	Total resultados acumulados	Total patrimonio neto
94,603	31,211	45,873	(903)	2	44,972	170,786
-	-	38,453	-	-	38,453	38,453
-	4,515	(4,515)	-	-	(4,515)	-
-	-	(40,638)	-	-	(40,638)	(40,638)
-	-	-	124	-	124	124
-	-	-	(39)	-	(39)	(39)
-	-	25	-	-	25	25
94,603	35,726	39,198	(818)	2	38,382	168,711

Capital	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Otros resultados integrales	Efectos de adopción por primera vez de las NIIF	Total resultados acumulados	Total patrimonio neto
94,603	35,726	39,198	(818)	2	38,382	168,711
-	-	27,329	-	-	27,329	27,329
-	3,854	(3,854)	-	-	(3,854)	-
-	-	(34,607)	-	-	(34,607)	(34,607)
-	-	-	196	-	196	196
-	-	-	-	-	-	-
94,603	39,580	28,066	(622)	2	27,446	161,629


Dennys Tamayo Vallejo
Apoderado General


Paul Díaz
Contador

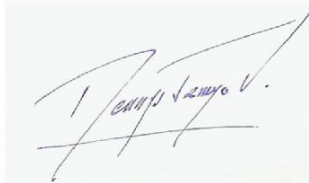
General Motors del Ecuador S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

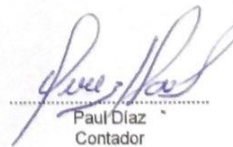
Al 31 de diciembre de 2019

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

	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Recibido de clientes	786,992	936,127
Pagos a proveedores y empleados	(755,871)	(934,302)
Dividendos recibidos	1,369	1,870
Ingresos por otras inversiones	2,460	2,832
Gastos financieros	(6,775)	(7,527)
Impuesto a la renta pagado	(14,919)	(13,790)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	13,256	(14,790)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Disminucion (incremento) otros activos financieros	(17,395)	29,660
Adquisición de propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos	(2,145)	(876)
Venta de propiedades, planta, edificios, muebles, equipos y vehículos	1,827	822
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de inversión	(17,713)	29,606
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados a los accionistas	(34,607)	(40,638)
Pasivo por arrendamientos	(8)	-
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	(34,615)	(40,638)
(Disminucion) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(39,072)	(25,822)
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio	114,986	140,808
Saldo al final	75,914	114,986



Dennys Tamayo Vallejo
Apoderado General



Paul Díaz
Contador

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019

Expresado 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 10 de marzo de 2020, 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 de 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza 117 y 125 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 2019.

Moneda funcional-

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

Bases de medición-

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por los beneficios a empleados a largo plazo que son valuados en base a métodos actuariales.

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

3. Cambios en políticas contables y revelaciones

Nuevas normas e interpretaciones

Durante el año 2019, la Compañía ha aplicado NIIF 16 y CINIIF 23 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 16 - Arrendamientos

NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, Interpretación SIC-15 Arrendamientos Operativos - Incentivos e Interpretación SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios reconozcan la mayoría de arrendamientos en el estado de situación financiera.

La Compañía adoptó NIIF 16 utilizando el método retrospectivo modificado, mediante el cual se aplica la norma a los contratos en vigor al inicio del primer ejercicio de aplicación (1 de enero de 2019) sin modificar la información financiera comparativa. La Compañía aplicó la excepción práctica de transición para no evaluar si un contrato contiene o no un arrendamiento al 1 de enero de 2019. En su lugar, la Compañía aplicó la norma únicamente a aquellos contratos que fueron previamente identificados como arrendamientos de acuerdo a NIC 17 y CINIIF 24 en la fecha inicial de adopción. La Compañía también aplicó la excepción de reconocimiento para los arrendamientos que, a la fecha inicial de adopción, tengan un plazo de 12 meses o menos y no contengan una opción de compra (arrendamientos de corto plazo), y contratos de arrendamientos cuyo activo subyacente sea de menor valor (activos de menor valor).

El efecto de adopción de NIIF 16 al 1 de enero de 2019, fue un activo por derecho de uso por 23 y pasivo por arrendamiento por el mismo monto.

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento en los rubros de inmuebles al 1 de enero de 2019 sobre los cuales se aplicó una tasa de descuento del 2.26%, considerando el expediente práctico que permite usar una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares.

En el estado de resultados integrales por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, se reconoció la depreciación del activo por derecho de uso por 8 en lugar de un gasto por arrendamiento (Ver Nota 20) y se reconocieron gastos financieros por 0.4 del pasivo por arrendamiento de acuerdo a su respectivo devengamiento.

Arrendamientos previamente registrados como arrendamientos operativos

La Compañía reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento para aquellos arrendamientos clasificados previamente como arrendamientos operativos. Los activos por derecho de uso fueron reconocidos por un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamiento anticipado o acumulado (devengado) relacionado con ese arrendamiento, reconocido en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de transición a las NIIF. Los pasivos por arrendamientos fueron reconocidos basados en el valor presente de los flujos pendientes de pago de los arrendamientos descontados a la tasa de descuento en la fecha inicial de adopción.

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

3. Cambios en políticas contables y revelaciones (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

- Modificaciones a la NIIF 9 - Características de pagos anticipados con compensación negativa
- Modificaciones a la NIC 28 - Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos
- Modificaciones a la NIC 19 - Modificación, reducción o liquidación del plan
- Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2015-2019

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 al 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.

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

4. Resumen de políticas contables significativas (continuación)

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.

(i) 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. 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.

Los activos financieros de la Compañía se incluyen en la Nota 7.

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

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

4. Resumen de políticas contables significativas (continuación)

b) Activos y pasivos financieros (continuación)

(i) Activos financieros (continuación)

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.

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

Baja de activos financieros

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

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

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

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.

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

4. Resumen de políticas contables significativas (continuación)

b) Activos y pasivos financieros (continuación)

(i) Activos financieros (continuación)

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 los activos financieros

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

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

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

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

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

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

(ii) 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.

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

4. Resumen de políticas contables significativas (continuación)

b) Activos y pasivos financieros (continuación)

(ii) Pasivos financieros (continuación)

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 se incluyen en la Nota 7.

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 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.

(iii) 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 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.

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

4. Resumen de políticas contables significativas (continuación)

c) Inventarios (continuación)

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".

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.

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

4. Resumen de políticas contables significativas (continuación)

e) Propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos (continuación)

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:

	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	Entre 10 y 40
Maquinaria, equipo y muebles	Entre 9 y 27
Vehículos	5
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.

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.

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

4. Resumen de políticas contables significativas (continuación)

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.

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.

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

4. Resumen de políticas contables significativas (continuación)

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 sobre la renta corriente

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

Impuesto a la renta diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

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

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

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

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

4. Resumen de políticas contables significativas (continuación)

i) Impuestos (continuación)

- Cuando los impuestos sobre ventas incurridos en la compra de activos o servicios no sean recuperables de las autoridades tributarias, en cuyo caso los impuestos sobre ventas se reconocen como parte del costo de la adquisición del activo o de la partida de gasto, según aplique.
- Las cuentas a cobrar y a pagar que se presentan incluyendo el importe de los 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.

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

1. 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.

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

4. Resumen de políticas contables significativas (continuación)

k) Beneficios a empleados (continuación)

2. 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 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 se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, para la que es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar dicha obligación y el importe de la obligación pueda estimarse con fiabilidad. 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.

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

4. Resumen de políticas contables significativas (continuación)

l) Provisiones (continuación)

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

La Compañía evalúa al inicio del contrato si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

La Compañía como arrendataria

La Compañía aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos a corto plazo, los arrendamientos de activos de bajo valor y los arrendamientos de pagos variables. La Compañía reconoce el pasivo por arrendamiento por los pagos a realizar y el activo por derecho de uso que representa el derecho a usar los activos subyacentes.

Activos por derecho de uso

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento. Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan para cualquier revaluación de los pasivos por arrendamiento.

El costo de los activos por derecho de uso incluye el monto de los pasivos por arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos de arrendamiento realizados antes o a la fecha de inicio, menos los incentivos de arrendamiento recibidos. Los activos por derecho de uso se deprecian en línea recta durante el plazo más corto del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos, como sigue:

Tipo de bienes	Años
Inmuebles	3

Si la propiedad del activo arrendado es transferida a la Compañía al final del período de arrendamiento o el costo refleja el ejercicio de una opción de compra, la depreciación será calculada utilizando la vida útil estimada del activo.

Los activos por derecho de uso también están sujetos a deterioro.

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

4. Resumen de políticas contables significativas (continuación)

m) Arrendamientos (continuación)

Pasivos por arrendamiento

A la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o tasa y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos por arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra si la Compañía está razonablemente segura de ejercer esa opción, y pagos por penalizaciones derivadas de la terminación del arrendamiento, si el período de arrendamiento refleja el ejercicio de la opción de terminación por parte de la Compañía. Los pagos variables que no dependen de un índice o una tasa son reconocidos como gastos (a menos que hayan sido incurridos para producir inventarios) en el período en el cual el evento o condición que da lugar al pago ocurre.

Para calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Compañía utiliza una tasa de descuento a la fecha de inicio del arrendamiento, ya que, la tasa de interés implícita del arrendamiento no es fácilmente determinable. Posterior a la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar el devengo del interés y la reducción de los pagos por arrendamiento efectuados. En adición, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento es revaluado si existe una modificación, sea un cambio en el período de arrendamiento, en los pagos por arrendamiento futuros o un cambio en la evaluación de la opción de compra de dicho activo.

Arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Compañía aplica la exención de reconocimiento de arrendamientos de corto plazo para sus arrendamientos a corto plazo de bienes inmuebles. En adición, la Compañía aplica la exención de reconocimiento de arrendamientos de activos de bajo valor a los arrendamientos de bienes inmuebles que se consideran de bajo valor. Los pagos de arrendamiento de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor son reconocidos como gastos, en una base de línea recta durante el período del arrendamiento.

La Compañía como arrendador

Los arrendamientos en los cuales la Compañía no transfiere substancialmente todos los riesgos y derechos inherentes a la propiedad de un activo, son clasificados como arrendamientos operativos. El ingreso derivado del arrendamiento es registrado en una base de línea recta, por el período del arrendamiento y es incluido en el rubro de ingresos en el estado separado de resultados integrales, debido a su naturaleza de operativo. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y obtención de un arrendamiento operativo son incorporados al valor en libros del activo arrendado y reconocidos durante el período del arrendamiento sobre la misma base, como ingreso de arrendamiento. Las rentas contingentes son reconocidas como ingreso en el período en el cual sean realizadas.

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

4. Resumen de políticas contables significativas (continuación)

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

o) Ingreso por 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 la venta de bienes bajo pedido de acuerdo al plan de ventas se registran cuando los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los bienes han sido transferidos al comprador, generalmente al entregar dichos bienes.

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.

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

4. Resumen de políticas contables significativas (continuación)

o) Ingreso por contratos con clientes (continuación)

Servicios de mantenimiento prepago

La Compañía proporciona a sus clientes, servicios de mantenimiento prepago, 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.

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(l)).

Este tipo de garantías de aseguramiento 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.

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

4. Resumen de políticas contables significativas (continuación)

o) Ingreso por contratos con clientes (continuación)

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(l)).

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

Cuentas por cobrar comerciales

Una cuenta por cobrar representa el derecho que la Compañía tiene a un valor de contraprestación que es incondicional (es decir, solo se requiere el transcurso del tiempo antes del vencimiento del pago de la contraprestación).

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.

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

4. Resumen de políticas contables significativas (continuación)

o) Ingreso por contratos con clientes (continuación)

Estimaciones y supuestos significativos bajo NIIF 15 (continuación)

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:

- 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.

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

4. Resumen de políticas contables significativas (continuación)

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 corriente y no corriente

La Compañía presenta activos y pasivos en el resultado de situación financiera basado en la clasificación corriente/no corriente. Un activo corriente es cuando:

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

Los otros activos son clasificados como no corrientes.

Un pasivo es corriente cuando:

- Es compensado en el ciclo normal operativo
- Es principalmente para propósitos mercantiles
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa, o
- No hay derecho absoluto de diferir la compensación del pasivo por al menos doce meses después del periodo de reporte

La Compañía clasifica los otros pasivos 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.

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

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

Estimación 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 nota 4(l) y 20).

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.

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

5. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos (continuación)

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 definidos

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

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 20).

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

5. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos (continuación)

Arrendamiento

Período de arrendamiento de contrato con opciones de renovación y terminación - La Compañía como arrendataria

La Compañía determina el período del arrendamiento tomando en cuenta el período de arrendamiento no cancelable conjuntamente con cualquier período cubierto por la opción de renovación si es razonablemente cierto que este período sea ejercido, o cualquier período cubierto por la opción de terminación, si es razonablemente cierto que este período no sea ejercido.

La Compañía tiene varios contratos de arrendamiento que incluyen opciones de renovación y terminación. La Compañía aplica su juicio al evaluar si es razonablemente cierto ejercer o no la opción de renovar o terminar el contrato de arrendamiento, es decir, considera todos los factores relevantes que crean un incentivo económico para ejercer ya sea la renovación o la terminación.

Después de la fecha de inicio del contrato, la Compañía revalúa el período del contrato si hay un evento significativo o cambio en las circunstancias que están bajo su control y afecte su capacidad de ejercer o no la opción de renovar o terminar el contrato.

Estimación de la tasa de descuento de arrendamientos

La Compañía no puede determinar fácilmente la tasa de interés implícita para el arrendamiento, por lo que utiliza una tasa de descuento para medir los pasivos por arrendamiento. La tasa de descuento corresponde a la tasa que la Compañía tendría que pagar para obtener los fondos necesarios para adquirir un activo de similar valor al activo por derecho de uso en un entorno económico similar. La Compañía estima la tasa de descuento utilizando supuestos observables tales como índices de consumo, descuento y tasas de interés de las instituciones financieras corporativas del grupo General Motors a nivel mundial, y es requerido que incluya ciertos factores de riesgos económicos y financieros de la región de la Compañía. La tasa de descuento es revaluada y actualizada trimestralmente.

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

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

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

6. Normas Internacionales de Información Financiera emitidas aún no vigentes

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

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

7. Instrumentos financieros

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

	2019	2018
Activos financieros medidos al costo amortizado - corriente		
Efectivo y equivalentes de efectivo	75,914	114,986
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	20,521	16,113
Otros activos financieros	40,531	23,136
	<u>136,966</u>	<u>154,235</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado - no corriente		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4,961	7,851
Otros activos financieros	2,020	2,020
	<u>6,981</u>	<u>9,871</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	94,649	85,757
	<u>94,649</u>	<u>85,757</u>

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2019	2018
Depósitos en cuentas corrientes locales (i)	43,847	33,094
Depósitos en cuentas corrientes del exterior (i)	13,633	11,119
Otros activos financieros (ii)	18,434	70,773
	<u>75,914</u>	<u>114,986</u>

(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% durante los años 2019 y 2018.

(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 2019 y 2018, las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
<i>Corto plazo</i>		
Compañías relacionadas (Ver nota 22)	17,020	5,684
Concesionarios (i)	40	5,353
Empleados	10	315
Isuzu Motors	2,056	1,974
Roadtrack S.A.	91	1,818
Suzuki Motors Corp.	-	300
Otras	1,304	669
	<u>20,521</u>	<u>16,113</u>
<i>Largo plazo</i>		
Compañías relacionadas (Ver nota 22)	4,961	7,851

(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.

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

9. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (continuación)

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 2019 y 2018, las cuentas por cobrar a terceros y compañías relacionadas tienen un plazo de 30 y 47 días respectivamente.

10. Activos financieros

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

	2019	2018
<i>Corto plazo</i>		
Fondo compañía relacionada (i)	33,379	23,136
Fideicomiso Retail (ii)	7,152	-
	<u>40,531</u>	<u>23,136</u>
<i>Largo plazo</i>		
Fideicomiso Resiliencia (iii)	2,000	2,000
Fideicomiso Mercantil Buses Chevrolet (iv)	20	20
	<u>2,020</u>	<u>2,020</u>

(i) La Compañía mantiene inversiones en su compañía relacionada GM Global Treasury Center Limited, las cuales generaron intereses a una tasa promedio ponderada del 2.13% anual durante el año 2019 (2.37% anual en el año 2018).

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 33,379 (23,136 en el año 2018) para garantizar las compras de inventarios con compañías relacionadas. Durante el año 2019, el interés ganado asciende a 1,481 (2,007 en el año 2018). Ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado (Ver Nota 8).

(ii) Corresponde a fondos mantenidos en el fideicomiso Mercantil de Administración de Flujos GM Retail, los cuales están destinados a ser invertidos en pólizas de inversión de corto plazo en el Banco Produbanco para constituir garantías de los créditos otorgados por la institución financiera a los deudores (Ver nota 28).

(iii) 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).

(iv) 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. Al 31 de diciembre de 2019 este fideicomiso se encuentra en proceso de liquidación.

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

11. Inventario

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

	2019	2018
Partes y piezas	20,622	24,164
Vehículos para la venta (i)	41,171	15,635
Importaciones en tránsito	34,871	44,470
Vehículos arrendados (ii)	2,009	1,644
	<u>98,673</u>	<u>85,913</u>
Provisión de obsolescencia (iii)	(1,441)	(1,373)
	<u>97,232</u>	<u>84,540</u>

(i) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponden a 2,577 y 804 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 2019 y 2018, el movimiento de la provisión de obsolescencia fue como sigue:

	2019	2018
Saldo al inicio	1,373	1,076
Más (menos):		
Adiciones	671	687
Usos	(603)	(390)
Saldo al final	<u>1,441</u>	<u>1,373</u>

Durante los años 2019 y 2018, los costos de los inventarios reconocidos en resultados fueron de 704,608 y 810,246 respectivamente (Ver nota 24).

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

12. Impuestos por cobrar y pagar

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

	2019	2018
<i>Por cobrar</i>		
Crédito tributario de IVA	6,339	2,477
Credito tributario Impuesto a la renta (Ver nota 17.1)	2,457	-
Reclamo de devolución del impuesto a los consumos especiales - ICE	778	1,187
	<u>9,574</u>	<u>3,664</u>
	2019	2018
<i>Por pagar</i>		
Impuesto a la renta por pagar (Ver nota 17.1)	-	2,761
Retenciones de IVA por pagar	997	842
Retenciones en la fuente de renta por pagar	4,235	1,024
Impuesto a la Salida de Divisas por pagar - ISD	842	51
	<u>6,074</u>	<u>4,678</u>

Durante el año 2019 para efectos de cálculo de Impuesto a los Consumos Especiales, la Compañía ha considerado lo establecido en el artículo 76 de la Ley de Régimen Tributario Interno y demás normativa aplicable al Impuesto a los Consumos Especiales, incluyendo la Circular No. NAC-DGECCGC19-00000002 publicada el 7 de febrero del 2019 en la que la Administración Tributaria recuerda a los sujetos pasivos del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) la forma de cálculo y liquidación del mismo. Sin embargo, la Compañía considera que dicha Circular emite criterios de aplicación que pueden abrir consideraciones fiscales como posibles en los sujetos pasivos de este impuesto.

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019
Expresado en miles de Dólares de E.U.A.

13. Propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos

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

	2019			2018		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Terrenos	1,931	-	1,931	1,931	-	1,931
Edificios	8,633	(2,343)	6,290	8,633	(2,044)	6,589
Maquinaria, equipo y muebles	2,318	(1,677)	641	2,268	(1,514)	754
Vehículos	1,214	(272)	942	1,328	(404)	924
Equipos de computación	269	(104)	165	269	(53)	216
Equipo bajo arrendamiento financiero	196	(196)	-	196	(196)	-
Propiedades en construcción y activos en tránsito	25	-	25	50	-	50
	14,586	(4,592)	9,994	14,675	(4,211)	10,464

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019
Expresado en miles de Dólares de E.U.A.

13. Propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos (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 o valoración								
Al 1 de enero de 2018	1,931	8,633	2,268	1,853	63	196	159	15,103
Altas	-	-	-	688	-	-	188	876
Bajas	-	-	-	(1,304)	-	-	-	(1,304)
Traspasos	-	-	-	91	206	-	(297)	-
Al 31 de diciembre de 2018	1,931	8,633	2,268	1,328	269	196	50	14,675
Al 31 de diciembre de 2018	1,931	8,633	2,268	1,328	269	196	50	14,675
Altas	-	-	50	2,070	-	-	25	2,145
Bajas	-	-	-	(2,184)	-	-	(50)	(2,234)
Al 31 de diciembre de 2019	1,931	8,633	2,318	1,214	269	196	25	14,586

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019
Expresado en miles de Dólares de E.U.A.

13. Propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos (continuación)

	Terrenos	Edificios	Maquinaria, equipo y muebles	Vehículos	Equipos de computación	Equipo bajo arrendamiento financiero	Propiedades en construcción y activos en tránsito	Total
Depreciación acumulada								
Al 1 de enero de 2018	-	1,745	1,311	594	59	196	-	3,905
Depreciación	-	299	201	276	12	-	-	788
Bajas	-	-	-	(482)	-	-	-	(482)
Trasposos	-	-	2	16	(18)	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2018	-	2,044	1,514	404	53	196	-	4,211
Al 31 de diciembre de 2018	-	2,044	1,514	404	53	196	-	4,211
Depreciación	-	299	163	224	51	-	-	737
Bajas	-	-	-	(356)	-	-	-	(356)
Al 31 de diciembre de 2019	-	2,343	1,677	272	104	196	-	4,592
Valor neto en libros								
Al 31 de diciembre de 2018	1,931	6,589	754	924	216	-	50	10,464
Al 31 de diciembre de 2019	1,931	6,290	641	942	165	-	25	9,994

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

14. Propiedades de inversión

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las propiedades de inversión se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Terreno	372	372
Edificios	421	440
Al 31 de diciembre	793	812

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 9.

Durante los años 2019 y 2018 el único movimiento en las propiedades de inversión corresponde al gasto de depreciación del año por 19 (Ver nota 24).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 759 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. Arrendamiento

La Compañía como arrendataria

La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento por un bien inmueble utilizado en sus operaciones. El período de arrendamiento de dicho bien es de 3 años. Generalmente, la Compañía está restringida de asignar y subarrendar los activos arrendados.

Al 31 de diciembre de 2019, los activos por derecho de uso y su movimiento por el período fueron como sigue:

	Inmuebles
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-
Adiciones	23
Depreciación (Ver Nota 24)	(8)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	15

Al 31 de diciembre de 2019, los pasivos por arrendamiento y su movimiento por el período fueron como sigue:

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

15. Arrendamiento (continuación)

	<u>Inmuebles</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-
Adiciones	23
Intereses	-
Pagos	(8)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>15</u>
Porción corriente	7
Porción no corriente	<u>8</u>

Los siguientes montos fueron reconocidos en el estado de resultados integrales:

	<u>2019</u>
Depreciación de los activos por derecho de uso (Ver Nota 24)	8
Total reconocido en resultados	<u>8</u>

La Compañía como arrendador

La Compañía mantiene contratos como arrendador varios ítems de bienes inmuebles (Ver Nota 14). El período como arrendador de dichos bienes es de 3 años.

	<u>2019</u>
Con duración de un año	107
Más de un año y menos de cinco años	213
	<u>320</u>

16. Inversiones en asociadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las inversiones en asociadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ómnibus BB Transportes S.A.	20,462	20,462
Elasto S.A.	1,166	1,166
	<u>21,628</u>	<u>21,628</u>

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

16. Inversiones en asociadas (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	
			2019	2018
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 1,187 y 1,870 (1,332 y 538 en el año 2018) de Ómnibus BB Transportes S.A. y Elasto S.A., respectivamente (Ver Nota 22).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los estados financieros resumidos de las asociadas se detallan a continuación:

	Ómnibus BB Transportes S.A.	Elasto S.A.
2019		
Activo	243,769	16,322
Pasivo	79,427	3,259
Patrimonio	164,342	13,073
	243,769	16,332
Ingresos	294,849	11,825
Costos y gastos	(286,204)	(12,311)
Utilidad neta	8,645	(486)

	Ómnibus BB Transportes S.A.	Elasto S.A.
2018		
Activo	278,761	18,752
Pasivo	112,850	3,919
Patrimonio	165,911	15,833
	278,761	19,752
Ingresos	437,416	21,885
Costos y gastos	(425,519)	(20,902)
Utilidad neta	11,897	983

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

17. Impuesto a la renta corriente y diferido

Los principales elementos del impuesto sobre las ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente	9,701	13,179
Impuesto a la renta de años anteriores (i)	-	1,318
Impuesto a la renta diferido	(149)	(309)
Gasto por impuesto sobre las ganancias registrado en el estado de resultados	9,552	14,188

(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.

1. Impuesto a la renta corriente

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

	2019	2018
Utilidad antes de impuesto a la renta	36,881	52,640
Gastos no deducibles	3,508	2,089
Ingresos exentos	(1,370)	(1,893)
Otras deducciones	(214)	(119)
Utilidad gravable	38,805	52,717
Impuesto a la renta causado (2019: 25% 2018: 25%)	9,701	13,179
Menos - Retenciones del año	(11,470)	(9,814)
Menos - Crédito tributario impuesto a la salida de divisas	(688)	(604)
Impuesto a la renta por pagar (Ver nota 12)	-	(2,761)
Crédito tributario impuesto a la renta (Ver nota 12)	2,457	-

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

17. Impuesto a la renta corriente y diferido (continuación)

2. Impuesto a la renta diferido

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

	2019	2018
<i>Estado de situación financiera diferencias temporarias:</i>		
Provisión obsolescencia inventarios	360	343
Provisión campañas	228	124
Provisión valor neto realizable inventarios	53	93
Provisión jubilación patronal	111	56
Provisión desahucio	33	20
	785	636
<i>Estado de resultados diferencias temporarias:</i>		
Provisión obsolescencia inventarios	(17)	(74)
Provisión campañas	(104)	(124)
Provisión valor neto realizable inventarios	40	(35)
Provisión jubilación patronal	(55)	(56)
Provisión desahucio	(13)	(20)
	(149)	(309)

3. Reconciliación

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

	2019	2018
Resultado antes de impuestos procedente de operaciones continuadas	36,881	52,641
Gasto de impuesto a la renta	9,220	13,160
Gastos no deducibles	877	522
Ingresos exentos	(342)	(473)
Otras deducciones	(54)	(30)
Impuesto a la renta con cargo en resultados	9,701	13,179

La tasa efectiva de impuestos para 2019 y 2018 es de 26.30% y 25.04%.

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

17. Impuesto a la renta corriente y diferido (continuación)

4. 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.

La Ley Orgánica para el Fomento Productivo y Atracción de Inversiones publicada en el 2do Suplemento del R.O. 309, del 21-VIII-18 estableció períodos más amplios de exoneración del impuesto a la renta para las inversiones en los sectores priorizados de 8 años en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil y de 12 años fuera de esas jurisdicciones. Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo dentro de los cantones de frontera, gozarán de una exoneración de 15 años. Adicionalmente, la referida Ley también amplió el plazo de exoneración para las nuevas inversiones productivas en industrias básicas por un período de 15 años, la misma que puede prolongarse por 5 años más en inversiones en cantones fronterizos. Para sociedades nuevas, así como para aquellas ya existentes, estas exoneraciones aplicarán solo en aquellas que generen empleo neto, para lo cual se tomará en cuenta las condiciones y procedimientos establecidos en el Reglamento a esta Ley. Estos incentivos tendrán una vigencia de 24 meses contados a partir de su publicación en el R.O., plazo dentro del cual se debe iniciar la nueva inversión. El Presidente de la República puede prorrogar el plazo por 24 meses adicionales.

(iii) Tasas del impuesto a la renta

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

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

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

17. Impuesto a la renta corriente y diferido (continuación)

4. Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta (continuación)

(iii) Tasas del impuesto a la renta (continuación)

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

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

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

La tasa de impuesto a la renta de la Compañía en el 2019 y 2018 es 25%.

(iv) Anticipo del impuesto a la renta

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

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

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

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

(v) Dividendos en efectivo

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

Esta exención no aplica cuando:

- El beneficiario efectivo de los dividendos es una persona natural residente en el Ecuador, o,

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

17. Impuesto a la renta corriente y diferido (continuación)

4. Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta (continuación)

(v) Dividendos en efectivo (continuación)

- Cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, la exención no será aplicable únicamente sobre la porción no informada.

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

Cuando la sociedad que distribuye el dividendo incumpla con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, el porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será el equivalente a la diferencia entre la tarifa máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a las utilidades de las que se originaron los dividendos (25% o 28%); sin embargo la retención no podrá ser mayor al 10%.

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

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

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

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses

Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador en un plazo de 180 días.

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

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

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

17. Impuesto a la renta corriente y diferido (continuación)

4. Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta (continuación)

(vi) Impuesto a la salida de divisas (ISD) (continuación)

- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

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

(vii) Reformas tributarias

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

Impuesto a la Renta

- Las Compañías que desarrollen su actividad en los sectores de servicios de infraestructura hospitalaria, servicios educativos y servicios culturales y artísticos pueden beneficiarse de la exoneración de pago del Impuesto a la Renta en el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.

- Dividendos:

- La distribución de dividendos realizada a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a sociedades residentes en Ecuador o establecimientos permanentes en el país de una sociedad no residente se encuentra sujeta a retención en la fuente de Impuesto a la Renta. El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividendo efectivamente distribuido;

- Las sociedades que distribuyan dividendos aplicarán una retención de hasta el 25% sobre el ingreso gravado.

- En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador se aplicará lo dispuesto en el punto anterior.

- Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador actuarán como agentes de retención aplicando la tarifa para no residentes.

- Si la sociedad que distribuye los dividendos incumple el deber de informar su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, aplicando la máxima tarifa de IR para personas naturales (35%) sobre el ingreso gravado.

- Jubilación patronal y desahucio (reforma vigente a partir del año 2021)

- Serán deducibles las provisiones de desahucio y jubilación patronal, soportadas en estudios actuariales, siempre y cuando para las últimas se cumpla con lo siguiente:

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

17. Impuesto a la renta corriente y diferido (continuación)

4. Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta (continuación)

(vii) Reformas tributarias (continuación)

a) La provisión se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa y,

b) Los aportes en efectivo de esta provisión sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos y debidamente autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.

- Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o de personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.

- Se elimina el cálculo del anticipo de impuesto a la renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

Impuesto al valor agregado

- Se incluye como servicios gravados con el 12% de IVA a los servicios digitales de acuerdo a lo que se defina en el Reglamento y,

- Se incluye dentro de los bienes y servicios gravados con tarifa 0% del Impuesto al Valor agregado a los siguientes:

- Flores, follaje y ramas cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas
- Tractores de llantas de hasta 300 caballos de fuerza (antes 200 hp)
- Papel periódico
- Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para la medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos.
- Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
- El suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube (cloud computing).
- El servicio de carga eléctrica brindado por las instituciones públicas o privadas para la recarga de todo tipo de vehículos cien por ciento (100%) eléctricos

Impuesto a los consumos especiales

- Se modifica el margen mínimo de comercialización del 25% al 30%.

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

17. Impuesto a la renta corriente y diferido (continuación)

4. Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta (continuación)

(vii) Reformas tributarias (continuación)

- Se grava con este impuesto a las bebidas con contenido de azúcar menor o igual a 25 gramos por libro de bebida, las bebidas energizantes, los servicios de telefonía móvil, que comercialicen únicamente voz, datos y sms del servicio móvil avanzado prestado a personas naturales, excluyendo la modalidad de prepago; y. las fundas plásticas.

- Se incluyen ciertas exoneraciones y se modifican las tarifas para ciertos bienes gravados con este impuesto.

Impuesto a la salida de divisas

- Se incluye como exento el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en paraísos fiscales.

Contribución única y temporal

- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

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

- Esta contribución será pagada en base a los ingresos gravados del año 2018, inclusive los ingresos que se encuentren bajo un régimen de Impuesto a la Renta Único.

- En ningún caso esta contribución será mayor al 25% del Impuesto a la Renta causado en el ejercicio fiscal 2018

- Esta Contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

- Su declaración y pago se realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal de conformidad con lo establecido por el SRI mediante resolución.

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

17. Impuesto a la renta corriente y diferido (continuación)

4. Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta (continuación)

(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 2019, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence el 30 de junio de 2020. 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 2018, 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 2018 fue presentado al Servicio de Rentas Internas en junio de 2019 a través del portal web.

18. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

	2019	2018
Compañías relacionadas (Ver nota 22)	52,340	37,043
Proveedores locales y del exterior (i)	41,290	47,602
Otras cuentas por pagar	-	688
Pasivo contractual (ii)	1,019	424
	94,649	85,757

(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. La Condición de pago aplicada para Itochu Corporation es de 90 a 140 días, razón por la cual el proveedor del exterior carga interés sobre el saldo.

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

19. Beneficios a empleados

Pasivos netos por planes de beneficios definidos:

1. Beneficios a empleados corto plazo

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

	2019	2018
Participación a trabajadores (i)	6,509	9,289
Beneficios sociales	450	304
Otras	202	128
	7,161	9,721

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

	2019	2018
Saldos al comienzo del año	9,289	10,268
Provisión del año	6,509	9,289
Transferencia de participación a Ómnibus BB Transportes S.A.	(7,491)	(8,209)
Pagos efectuados a trabajadores	(1,798)	(2,059)
Saldos al fin del año	6,509	9,289

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.

2. Beneficios empleados a largo plazo

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

	2019	2018
Jubilación patronal (a)	1,861	1,881
Bonificación por desahucio (b)	412	406
	2,273	2,287

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

19. Beneficios a empleados (continuación)

2. Beneficios empleados a largo plazo (continuación)

a) Reserva para jubilación patronal

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 2019 y 2018, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

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

	2019	2018
Saldos al comienzo del año	1,881	1,823
Costo de los servicios	174	194
Costo por intereses	78	71
Ganancias actuariales	(13)	(126)
Reducciones anticipadas	(186)	-
Beneficios pagados	(37)	(81)
Costo de servicios pasados	(36)	-
Saldos al fin del año	1,861	1,881

b) Desahucio

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

19. Beneficios a empleados (continuación)

2. Beneficios empleados a largo plazo (continuación)

(b) Desahucio (continuación)

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

	2019	2018
Saldos al comienzo del año	406	402
Costo de los servicios	57	64
Costo por intereses	17	16
Pérdidas actuariales	3	2
Beneficios pagados	(71)	(78)
Saldos al fin del año	412	406

Un análisis de sensibilidad frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 de diciembre de 2019, se ilustra a continuación:

	Tasa de descuento		Tasa de rotación	
	Aumento 0.50%	Disminución -0.50%	Aumento +5%	Disminución -5%
	-----	-----	-----	-----
Efecto sobre la obligación de jubilación patronal	(70)	75	(45)	47
Efecto sobre la obligación de desahucio	(18)	20	17	(16)

Los supuestos actuariales utilizados para los ejercicios 2019 y 2018 son los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial	1.00%	1.00%
Tasa de rotación promedio	13.84%	13.67%
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.

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

20. Provisiones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las provisiones se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Corto Plazo		
Garantías (i)	4,348	2,541
Incentivos (ii)	5,246	9,114
	<u>9,594</u>	<u>11,655</u>
Largo Plazo		
Garantías (i)	<u>1,865</u>	<u>2,541</u>

(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.

	Garantías	Incentivos	Contingencias	Total
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	<u>5,082</u>	<u>9,114</u>	<u>-</u>	<u>14,196</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	5,082	9,114	-	14,196
Provisiones reconocidas en el año	4,383	48,012	-	52,395
Reducciones por pagos	(3,252)	(51,880)	-	(55,132)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>6,213</u>	<u>5,246</u>	<u>-</u>	<u>11,459</u>

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

21. Capital emitido y reservas

1. 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 2019 y 2018 es el siguiente:

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

2. Reserva legal

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

Durante los años 2019 y 2018 la Compañía registró como reserva legal 3,854 y 4,515, respectivamente.

3. Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.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.

4. Dividendos declarados

Mediante Acta de Junta de Accionistas de fecha 27 de marzo de 2019 se declararon dividendos por 34,607 correspondientes al 100% de la utilidad del año 2018, los cuales fueron pagados durante el año 2019.

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.

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

22. Partes relacionadas y revelaciones

1. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

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

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	2019	2018
Por Cobrar:				
Corto Plazo				
GM LAAM Holdings, LLC	Accionista	E.U.A	11,988	-
Plan Automotor Ecuatoriano S.A. (i)	Financiamiento	Ecuador	2,665	2,427
Ómnibus BB Transportes S.A.	Comercial	Ecuador	1,652	3,114
General Motors Colmotores S.A.	Comercial	Colombia	683	80
GM Chile	Comercial	Chile	22	-
General Motors Overseas Distribution Corporation	Comercial	E.U.A	2	-
GM Peru	Comercial	Peru	7	-
GM Isuzu Camiones Andinos del Ecuador	Comercial	Ecuador	1	-
Central Office Staff	Relacionada	E.U.A	-	62
Elasto S.A	Comercial	E.U.A	-	1
			17,020	5,684
Largo Plazo				
Plan Automotor Ecuatoriano S.A (i)	Financiamiento	Ecuador	4,961	7,851
			21,981	13,535

(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.

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

22. Partes relacionadas y revelaciones (continuación)

1. Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	2019	2018
Por pagar:				
General Motors Colmotores S.A.	Comercial	Colombia	14,692	22,198
Ómnibus BB Transportes S.A.	Subsidiaria	Ecuador	13,895	4,018
SAIC GM Wuling Automobile CO. LTD.	Comercial	China	10,443	413
General Motors Overseas Distribution Corporation	Comercial	Singapur	7,829	2,979
General Motors Do Brasil	Comercial	Brasil	2,110	2,200
GMODC- Tradeco	Comercial	E.U.A	1,444	-
GM LLC - GMNA	Accionista	E.U.A	538	968
General Motors Korea Company	Comercial	Korea	430	353
Central Office Staff	Relacionada	E.U.A	370	-
Shanghai General Motors	Comercial	China	313	3,598
Plan Automotor Ecuatoriano S.A.	Comercial	Ecuador	136	77
Chevrolet Sales India	Comercial	India	55	79
Elasto S.A	Comercial	Ecuador	40	-
GM México	Comercial	México	35	21
Zona Franca Industrial Colmotores	Comercial	Colombia	6	-
Chevrolet Sales Thailand	Comercial	Tailandia	3	8
GM Chile	Comercial	Chile	1	8
GM Isuzu Camiones Andinos del Ecuador	Comercial	Ecuador	-	113
GM Peru	Comercial	Peru	-	10
			52,340	37,043

Los saldos por pagar a compañías relacionadas son liquidados en un plazo de hasta 45 días.

2. Transacciones comerciales

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

	2019	2018
Venta de bienes		
Ómnibus BB Transportes S.A.	5,514	4,753
Plan Automotor Ecuatoriano S.A.	9	98
General Motors Colmotores S.A.	46	77
General Motors Chile	7	7
General Motors Perú	3	-
GM Uruguay	3	-
Elasto S.A.	-	1
	5,582	4,936

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

22. Partes relacionadas y revelaciones (continuación)

2. Transacciones comerciales (continuación)

	2019	2018
<i>Venta de servicios</i>		
Ómnibus BB Transportes S.A.	1,740	1,767
General Motors Colmotores S.A.	662	479
GM-Isuzu Camiones del Ecuador	111	111
	<u>2,513</u>	<u>2,357</u>
	2019	2018
<i>Financiamiento</i>		
Plan Automotor Ecuatoriano S.A.	-	11,106
	2019	2018
<i>Ingresos por reembolsos</i>		
Central Office Staff	-	246
General Motors México	-	15
General Motors Colmotores S.A.	55	14
GM LLC - GMNA	44	5
GM Chile	21	-
GM Peru	7	-
	<u>127</u>	<u>280</u>

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

22. Partes relacionadas y revelaciones (continuación)

2. Transacciones comerciales (continuación)

	2019	2018
Compra de bienes		
Ómnibus BB Transportes S.A.	271,401	449,325
General Motors Colmotores S.A.	134,020	125,644
SAIC GM Wuling Automobile	58,609	4,233
General Motors Overseas Distribution	25,275	20,048
Shanghai General Motors Company Limited	6,450	20,691
General Motors do Brasil	12,679	10,495
General Motors Korea	3,645	5,102
GM LLC - GMNA	882	1,457
General Motors Perú	7	821
General Motors de México	192	294
Chevrolet Sales India Pvt. Ltd. Par	467	285
Zoficol	12	258
Chevrolet Sales Thailand Ltd.	88	228
Elasto S.A.	75	52
General Motors Chile	22	15
GMODC - Tradeco	3,207	-
SAIC General Motors Co. LTDA	279	-
	<u>517,310</u>	<u>638,948</u>

	2019	2018
Compra de servicios		
Central Office Staff	1,480	4,102
General Motors Colmotores S.A.	4,835	2,981
Ómnibus BB Transportes S.A.	2,547	2,661
GM LLC - GMNA	1,969	2,380
GM-Isuzu Camiones del Ecuador	1,105	1,337
Plan Automotor Ecuatoriano S.A.	398	419
	<u>12,334</u>	<u>13,880</u>

	2019	2018
Egresos por reembolsos		
GM LLC - GMNA	202	18
General Motors Colmotores S.A.	179	13
Central Office Laamo	33	-
	<u>414</u>	<u>31</u>

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

22. Partes relacionadas y revelaciones (continuación)

2. Transacciones comerciales (continuación)

	2019	2018
<i>Dividendos pagados</i>		
GM LAAM Holdings, LLC	34,572	40,598
GMOD Corporation LLC	35	41
	<u>34,607</u>	<u>40,639</u>
	2019	2018
<i>Dividendos cobrados</i>		
Ómnibus BB Transportes S.A.	1,187	1,332
Elasto S.A.	182	538
	<u>1,369</u>	<u>1,870</u>
	2019	2018
<i>Anticipo de dividendos</i>		
GM LAAM Holdings, LLC	11,988	-
	<u>11,988</u>	<u>-</u>
	2019	2018
<i>Intereses ganados</i>		
GM Global Treasury Center Limited	1,481	2,007
Plan Automotor Ecuatoriano S.A.	796	734
	<u>2,277</u>	<u>2,741</u>
	2019	2018
<i>Arriendos pagados</i>		
Ómnibus BB Transportes S.A.	8	148
	<u>8</u>	<u>148</u>
	2019	2018
<i>Arriendos cobrados</i>		
Ómnibus BB Transportes S.A.	106	142
	<u>106</u>	<u>142</u>
	2019	2018
<i>Inversiones financieras</i>		
GM Global Treasury Center Limited	51,813	93,909
	<u>51,813</u>	<u>93,909</u>

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

22. Partes relacionadas y revelaciones (continuación)

2. Transacciones comerciales (continuación)

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

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

3. 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 2019 y 2018 en transacciones no habituales y/o relevantes.

4. Compensación del personal clave de la gerencia

En el año 2019 y 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.

23. Ingresos provenientes de contratos con clientes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los ingresos provenientes de contratos con clientes se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Ventas de vehículos	717,207	839,746
Ventas de partes y accesorios	57,813	60,168
Ventas kit chevystar	11,219	13,522
Servicios prestados	1,626	1,974
Comisiones	618	512
Servicios mantenimiento prepagado	987	120
	789,470	916,042

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

24. Costos y gastos por su naturaleza

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

	2019	2018
Costo de ventas	704,608	810,246
Gastos de administración y ventas	46,640	53,116
	751,248	863,362

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

	2019	2018
Cambios en inventarios de productos terminados	704,608	810,246
Gastos por beneficios a los empleados (i)	13,143	16,738
Servicios externos y honorarios	10,196	10,148
Costos de publicidad	14,867	16,270
Costo por garantías	3,702	3,948
Impuestos y contribuciones	1,015	1,020
Gastos por depreciación y amortización (ii)	764	813
Procesamiento y tecnología	509	725
Obsolescencia inventarios	672	687
Mantenimiento y reparaciones	157	204
Otros gastos	1,615	2,563
	751,248	863,362

(i) Gastos por beneficios a los empleados

	2019	2018
Sueldos y salarios	4,219	4,816
Gastos de Seguridad Social	1,574	2,288
Gastos por pensiones	7,244	9,289
Otros beneficios post-empleo distintos a las pensiones	106	345
Total gastos de personal	13,143	16,738

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

24. Costos y gastos por su naturaleza (continuación)

(ii) Depreciación

Un detalle de gastos depreciación y amortización es como sigue:

	2019	2018
Depreciación de propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos	737	788
Depreciación de propiedades de inversión	19	19
Depreciación arrendamientos (Ver Nota 15)	8	6
	<u>764</u>	<u>813</u>

25. Otros ingresos

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

	2019	2018
Reverso de provisión (i)	5	1,695
Ganancias netas por enajenación de propiedades, planta y equipo	169	113
Ingreso por auditorías flotas	217	62
Servicios prestados	2,306	2,129
Total otros ingresos	<u>2,697</u>	<u>3,999</u>

(i) 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 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.

26. Ingresos financieros

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

	2019	2018
Intereses ganados en financiamiento	1,481	2,007
Ingresos por intereses de los activos financieros	979	734
Depósitos bancarios	-	91
Total ingresos financieros	<u>2,460</u>	<u>2,832</u>

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

27. Gastos financieros

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

	2019	2018
<i>Intereses pagados al encargo fiduciario por la venta de:</i>		
Vehículos	4,432	4,934
Partes y accesorios	1,583	825
Otros pagos por intereses	760	1,768
Total gastos financieros	6,775	7,527

28. Principales contratos y acuerdos

Fideicomiso mercantil "Administración de Flujos GM Retail"

Con fecha 28 de febrero 2019, la Compañía constituye Fideicomiso de Administración de flujos GM Retail en calidad de constituyente y beneficiario; con el objetivo de abrir pólizas de corto plazo en el Banco Produbanco que funcionen como garantías de los créditos otorgados por la institución financiera a los clientes finales en las compras de vehículos de marca Chevrolet. Los intereses que generen las inversiones deben ser capitalizados y reinvertidos en nuevas pólizas. La Compañía puede solicitar la restitución periódica de los recursos disponibles en el Fideicomiso. El Fideicomiso tiene vigencia indefinida en función a los objetivos de la Compañía, siempre que este plazo no exceda el máximo permitido por la ley.

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 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.

El 23 de diciembre de 2019 se firmó un adendum en el que se modificó el término de compra (incoterm).

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

28. Principales contratos y acuerdos (continuación)

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

La Compañía está expuesto a riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La alta dirección de la Compañía supervisa la gestión de estos riesgos. La alta gerencia de la Compañía cuenta con el respaldo de un comité de riesgos financieros que asesora sobre los riesgos financieros y el marco de gobierno de riesgos financieros apropiado para la Compañía. El comité de riesgo financiero garantiza a la alta gerencia de la Compañía que las actividades de riesgo financiero de la Compañía se rigen por políticas y procedimientos apropiados y que los riesgos financieros se identifican, miden y administran de acuerdo con las políticas y los objetivos de riesgo de la Compañía. Todas las actividades derivadas para fines de gestión de riesgos son llevadas a cabo por equipos de especialistas que tienen las habilidades, experiencia y supervisión adecuadas. La política de la Compañía es que no se realice ninguna negociación de derivados con fines especulativos. El Consejo de Administración revisa y acuerda las políticas para administrar cada uno de estos riesgos, que se resumen a continuación.

Riesgo crediticio

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato del cliente, lo que conduce a una pérdida financiera. La Compañía está expuesto al riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar comerciales) y por sus actividades de financiamiento, incluidos depósitos en bancos e instituciones financieras, transacciones en divisas y otros instrumentos financieros.

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

29. Administración de riesgos (continuación)

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 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.

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 2019				
No devenga interés	84,275	9,766	608	94,649

	Menos de un mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Total
31 de diciembre de 2018				
No devenga interés	4,944	51,654	29,210	85,808

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.

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

29. Administración de riesgos (continuación)

	Tasa %	Menos de un mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Total
31 de diciembre de 2019					
No devengan interés		13,684	847	-	14,531
Instrumentos de tipo de interés fijo	2.37 - 9	59,215	2,432	6,981	68,628
		<u>72,899</u>	<u>3,279</u>	<u>6,981</u>	<u>83,159</u>

	Tasa %	Menos de un mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	Total
31 de diciembre de 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>

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.

Riesgo de moneda extranjera

El riesgo de moneda extranjera es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de una exposición fluctúen debido a los cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en los tipos de cambio se relaciona principalmente con las actividades operativas de la Compañía (cuando los ingresos o gastos están denominados en una moneda extranjera) y las inversiones netas de la Compañía en subsidiarias extranjeras.

	2019 (en miles de Yenes Japoneses JP¥)	2018 (en miles de Yenes Japoneses JP¥)
Cuentas por pagar y exposición pasiva, neta	<u>745,927</u>	<u>3,051,988</u>

Los tipos de cambio al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron de JP¥ 0.10867 y JP¥ 0.10972, respectivamente.

General Motors del Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

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

29. Administración de riesgos (continuación)

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	2019	2018
Elasticidad	4,01	0.35
Yenes JP¥	2,998	\$9,044

30. Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2018 fueron reclasificadas para permitir la comparabilidad con la presentación de las cifras en el año 2019.

31. Eventos posteriores al periodo del reporte

Entre el 1 de enero de 2020 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, excepto por:

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud OMS declaró al COVID-19 como una pandemia y a partir de dicha fecha el Gobierno del Ecuador ha decretado el estado de excepción y de emergencia sanitaria en el territorio nacional, adoptando varias medidas de prevención relacionadas principalmente con cierre de sus fronteras, restricciones de movilidad interna, suspensión de ciertas actividades productivas, educativas y eventos masivos, entre otras. medidas. El brote de COVID-19 ha traído incertidumbre a las empresas y economías a nivel mundial, esperándose un impacto significativo en la economía global dentro del primer semestre de 2020. El impacto general en las operaciones de la Compañía dependerá en gran medida de qué tan rápido se reanude la actividad económica en el país y a nivel mundial. La administración de la Compañía se encuentra realizando un monitoreo permanente sobre esta situación a fin minimizar los impactos en sus operaciones.