

**Automotores y Anexos S.A.
AYASA y Subsidiarias**

*Estados Financieros Consolidados por el
Año Terminado el 31 de Diciembre del
2019 e Informe de los Auditores
Independiente*

AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. AYASA Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL Y POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera consolidado	6
Estado de resultado integral consolidado	7
Estado de cambios en el patrimonio consolidado	8
Estado de flujos de efectivo consolidado	9
Notas a los estados financieros consolidados	11

Abreviaturas:

CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
FVORI	Valor razonable (Fair value) con cambios en otro resultado integral
FVR	Valor razonable (Fair value) con cambios en resultados
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PCE	Pérdida de crédito esperada
SPPI	Sólo pagos de principal e intereses
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de Automotores y Anexos S.A. AYASA:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se adjuntan de Automotores y Anexos S.A. AYASA y subsidiarias (el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados consolidados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Automotores y Anexos S.A. AYASA y subsidiarias al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados*". Somos independientes de Automotores y Anexos S.A. AYASA y subsidiarias de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código.

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

Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Tal como se describe en la Nota 2.1, el Grupo el 1 de enero del 2019 adoptó la NIIF 16 Arrendamientos. La Administración del Grupo efectuó un análisis de sus contratos de arrendamientos para la determinación de los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamientos. El análisis para la estimación de los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamientos requirió el uso de juicios y estimaciones entre las que se incluyen, evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, análisis de los plazos y evaluación de la certeza razonable de renovación y la determinación de la tasa de interés implícita o incremental utilizada para descontar los pagos en la determinación de los pasivos por arrendamientos.

Identificamos esta área como una cuestión clave de auditoría por la complejidad del análisis que debe efectuar la Administración y las estimaciones que debe hacer la Compañía para determinar el activo por derechos de uso y los pasivos por arrendamientos.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir la cuestión antes descrita incluyeron lo siguiente:

- Solicitamos el análisis de adopción de la norma efectuado por la Administración.
- Entendimos y evaluamos la información y los procedimientos efectuados por la Administración para reconocer un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.
- Efectuamos procedimientos de auditoría para verificar que las bases de datos y la información utilizada por el Grupo para realizar su análisis sea íntegra y exacta.
- Evaluamos los juicios y conclusiones efectuadas por el Grupo para la determinación de los impactos de adopción de NIIF 16.
- Verificamos los resultados de la evaluación y los registros contables realizados por el Grupo.
- Involucramos a nuestros especialistas para revisar la razonabilidad de la tasa utilizada para descontar los pagos de los pasivos por arrendamientos.
- Seleccionamos una muestra de contratos y efectuamos procedimientos sustantivos para determinar la razonabilidad de la estimación del activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento.

Información presentada en adición a los estados financieros consolidados

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

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

En conexión con la auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

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

Responsabilidad de la Administración y los Encargados de Gobierno por los estados financieros consolidados

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

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar el Grupo o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Encargados de Gobierno del Grupo, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero del Grupo.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Evaluamos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría relacionada con la información financiera de las entidades que conforman el Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo, así como únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

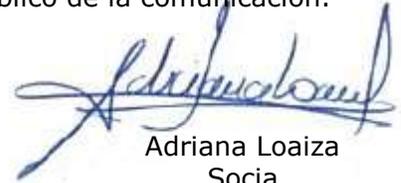
Comunicamos a los responsables de la Administración del Grupo respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Proporcionamos a los responsables de la Administración una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética en relación con la independencia e informamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos comunicados a los responsables de la Administración y los Encargados de Gobierno del Grupo, determinamos aquellos que fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del año actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque razonablemente esperamos que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público de la comunicación.

Debitte & Touche

Quito, Abril 22, 2020
Registro No. 019



Adriana Loaiza
Socia
Licencia No. 17-641

AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. AYASA Y SUBSIDIARIAS

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	5	5,835,748	6,548,415
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	27,973,049	29,761,610
Inversiones en activos financieros	8	4,317,176	5,895,033
Inventarios	7	86,170,506	68,344,285
Activos por contratos		167,579	162,950
Activos por impuestos corrientes	15	2,582,334	1,776,042
Otros activos	12	<u>820,067</u>	<u>1,536,012</u>
Total activos corrientes		<u>127,866,459</u>	<u>114,024,347</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	6,807,563	2,587,639
Propiedades y equipos	10	38,023,675	27,410,947
Activo por derecho de uso	11	10,141,153	
Activos intangibles		648,947	588,828
Activos por impuestos diferidos		636,889	
Inversiones en asociadas	9	2,169	17,191
Otros activos	12	<u>228,911</u>	<u>298,709</u>
Total activos no corrientes		<u>56,489,307</u>	<u>30,903,314</u>
TOTAL		<u>184,355,766</u>	<u>144,927,661</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados



Nicolás Espinosa
Presidente Corporativo

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas** **31/12/19** **31/12/18**
(en U.S. dólares)**PASIVOS CORRIENTES:**

Préstamos y obligaciones emitidas	13	50,759,487	33,297,278
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	30,505,166	23,704,971
Pasivos por arrendamientos	11	1,699,051	
Pasivos de contratos	16	3,299,706	3,463,308
Pasivos por impuestos corrientes	15	692,532	1,202,880
Obligaciones acumuladas	17	<u>2,758,167</u>	<u>3,435,270</u>
Total pasivos corrientes		<u>89,714,109</u>	<u>65,103,707</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Préstamos y obligaciones emitidas	13	23,761,221	18,655,820
Pasivos por arrendamientos	11	8,869,918	
Obligaciones por beneficios definidos	18	5,958,036	5,717,835
Pasivos por impuestos diferidos		<u>245,504</u>	<u>75,948</u>
Total pasivos no corrientes		<u>38,834,679</u>	<u>24,449,603</u>

Total pasivos 128,548,788 89,553,310

PATRIMONIO:

Capital social	20	22,327,505	22,327,505
Acciones en tesorería		(9,391,400)	(9,391,400)
Reserva legal		5,664,365	5,131,696
Reserva facultativa		17,203	17,203
Utilidades retenidas		<u>37,226,529</u>	<u>37,326,916</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la Controladora		55,844,202	55,411,920
Participaciones no controladoras		<u>(37,224)</u>	<u>(37,569)</u>

Total patrimonio 55,806,978 55,374,351

TOTAL 184,355,766 144,927,661



Rolando Pérez
Director Financiero y
Operaciones

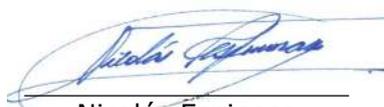
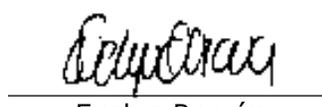


Evelyn Román
Gerente de Contabilidad

AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. AYASA Y SUBSIDIARIAS**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/19</u> <u>(en U.S. dólares)</u>	<u>31/12/18</u>
INGRESOS POR VENTAS	21	238,821,168	239,770,690
COSTO DE VENTAS	22	<u>(189,779,035)</u>	<u>(193,392,478)</u>
MARGEN BRUTO		49,042,133	46,378,212
Gastos de ventas	22	(24,179,310)	(21,815,272)
Gastos de administración	22	(18,606,933)	(17,688,231)
Ingresos financieros	25	2,019,718	1,681,932
Costos financieros	23	(8,720,367)	(5,609,936)
Otros ingresos	24	3,835,488	4,192,386
Otros gastos	22	(189,134)	(866,776)
Pérdida por deterioro de activos financieros		<u>(58,171)</u>	<u>(72,819)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>3,143,424</u>	<u>6,199,496</u>
Gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	15	(1,578,556)	(2,370,206)
Diferido	15	<u>398,079</u>	<u>107,953</u>
Total		<u>(1,180,477)</u>	<u>(2,262,253)</u>
UTILIDAD NETA DEL AÑO		<u>1,962,947</u>	<u>3,937,243</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:			
Ganancias (pérdidas) actuariales	18	<u>437,755</u>	<u>(362,379)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>2,400,702</u>	<u>3,574,864</u>
Utilidad del año atribuible a:			
Propietarios de la controladora		1,983,542	3,962,653
Participaciones no controladoras		<u>(20,595)</u>	<u>(25,410)</u>
Total		<u>1,962,947</u>	<u>3,937,243</u>
Resultado integral del año atribuible a:			
Propietarios de la controladora		2,421,145	3,600,263
Participaciones no controladoras		<u>(20,443)</u>	<u>(25,399)</u>
Total		<u>2,400,702</u>	<u>3,574,864</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados

Nicolás Espinosa
Presidente
CorporativoRolando Pérez
Director Financiero y
OperacionesEvelyn Román
Gerente de
Contabilidad

AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. AYASA Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

	Capital <u>social</u>	Acciones en <u>tesorería</u>	Reserva <u>legal</u>	Reserva <u>facultativa</u>	Superávit por <u>valuación</u> ... (en U.S. dólares) ...	Utilidades <u>retenidas</u>	Patrimonio atribuible a los propietarios de la <u>controladora</u>	Participaciones <u>no controladoras</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	22,327,505	(9,391,400)	4,429,500	17,203	3,183	35,776,830	53,162,837	25,033	53,187,870
Utilidad (pérdida) del año	-	-	-	-	-	3,962,653	3,962,653	(25,410)	3,937,243
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(1,853,049)	(1,853,049)	(2,353)	(1,855,402)
Transferencia	-	-	702,196	-	-	(702,196)	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	476,478	476,462	(643)	475,819
Incremento (disminución) participación no controladora	-	-	-	-	-	25,407	25,407	(34,207)	(8,800)
Otro resultado integral del año	-	-	-	-	-	<u>(362,390)</u>	<u>(362,390)</u>	<u>11</u>	<u>(362,379)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018	22,327,505	(9,391,400)	5,131,696	17,203	3,183	37,323,733	55,411,920	(37,569)	55,374,351
Utilidad (pérdida) del año	-	-	-	-	-	1,983,542	1,983,542	(20,595)	1,962,947
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(2,000,000)	(2,000,000)	(3,142)	(2,003,142)
Transferencia	-	-	532,669	-	-	(532,669)	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	11,137	11,137	23,930	35,067
Otro resultado integral del año	-	-	-	-	-	<u>437,603</u>	<u>437,603</u>	<u>152</u>	<u>437,755</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>22,327,505</u>	<u>(9,391,400)</u>	<u>5,664,365</u>	<u>17,203</u>	<u>3,183</u>	<u>37,223,346</u>	<u>55,844,202</u>	<u>(37,224)</u>	<u>55,806,978</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados



Nicolás Espinosa
Presidente
Corporativo



Rolando Pérez
Director Financiero y
Operaciones



Evelyn Román
Gerente de
Contabilidad

AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. AYASA Y SUBSIDIARIAS**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
		<u>(en U.S. dólares)</u>	
EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad neta del año		1,962,947	3,937,243
Participación laboral	17	989,859	1,545,415
Impuesto a la renta	15	1,180,477	2,262,253
Cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de activos financieros	6	53,145	78,942
Depreciación de propiedades y equipos	10	2,158,692	2,164,837
Depreciación activos por derechos de uso	11	2,571,940	
Amortización de activos intangibles		137,248	723,558
Ganancias (pérdidas) en venta de propiedades y Equipos		87,463	(20,135)
Impuestos diferidos	15	(398,079)	
Provisión por obsolescencia		9,774	109,720
Provisión por jubilación patronal y desahucio	18	<u>1,027,268</u>	<u>625,250</u>
		9,780,734	11,427,083
<i>Cambios en activos y pasivos:</i>			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	(2,405,565)	(6,396,325)
Inventarios	7	(17,835,995)	(35,243,934)
Activos por contratos		(4,629)	241,952
Otros activos	12	(2,764,750)	(733,731)
Activos por impuestos corrientes	15	(806,292)	(1,008,081)
Cuentas por pagar a comerciales y otras cuentas por pagar	14	10,348,695	14,342,844
Pasivos de contratos	16	(163,601)	1,986,539
Pasivos por impuestos corrientes	15	679,380	(22,657)
Intereses por pagar		302,012	(8,067)
Obligaciones por beneficios definidos	18	(348,544)	(248,935)
Obligaciones acumuladas	17	<u>(1,668,231)</u>	<u>(1,194,355)</u>
Flujo utilizado en actividades de Operación		<u>(4,886,786)</u>	<u>(16,857,667)</u>
Impuesto a la renta pagado	15	<u>(2,046,231)</u>	<u>(2,406,722)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de operación		<u>(6,933,017)</u>	<u>(19,264,389)</u>

(Continúa...)

AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. AYASA Y SUBSIDIARIAS**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/19</u> <u>(en U.S. dólares)</u>	<u>31/12/18</u>
EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Inversiones en activos financieros		(581,312)	1,532,238
Inversiones en asociadas		15,022	86,304
Adiciones de propiedades y equipos	11	(13,710,882)	(5,298,818)
Ventas de propiedades y equipos	11	850,318	215,839
Adiciones de activos intangibles		<u>(197,367)</u>	<u>(209,615)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(13,624,221)</u>	<u>(3,674,052)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Efectivo recibido por prestamos		106,822,831	89,239,340
Efectivo pagado por prestamos		(96,823,465)	(68,366,779)
Efectivo recibido por emisión de obligaciones		19,500,000	10,500,000
Efectivo pagado por emisión de obligaciones		(7,056,670)	(5,892,011)
Efectivo pagado por arrendamiento		(2,754,152)	(28,240)
Pago de dividendos		(2,003,142)	(1,855,402)
Disminución participación no controladora			(9,800)
Aumento participación no controladora			<u>1,000</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento		<u>17,685,402</u>	<u>23,588,108</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Incremento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(2,871,836)	649,667
Saldos al comienzo del año	28	<u>11,106,845</u>	<u>10,457,178</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	28	<u>8,235,009</u>	<u>11,106,845</u>
TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:			
Reconocimiento de activos por derechos de uso		<u>11,985,657</u>	<u> </u>

Ver notas a los estados financieros consolidados

Nicolás Espinosa
Presidente
CorporativoRolando Pérez
Director Financiero y
OperacionesEvelyn Román
Gerente de
Contabilidad

AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. AYASA Y SUBSIDIARIAS

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Automotores y Anexos S.A. (en adelante la Compañía o AYASA), es una sociedad anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal está en la ciudad de Quito, en la Avenida Orellana E2-30 y 10 de Agosto. Las principales actividades del Grupo se relacionan fundamentalmente con la comercialización de vehículos y repuestos, de las marcas Nissan, Renault, Fotón y Baic, y servicios de taller.

Los estados financieros de Automotores y Anexos S.A. AYASA por el año terminado al 31 de diciembre del 2019, se presentan consolidados con sus compañías subsidiarias en las cuales posee una participación accionaria de más del 50% o en aquellas en las que a pesar de tener una participación inferior se ejerce control, tal como lo establece la NIIF 10 "Estados financieros consolidados". Las subsidiarias incluidas en la consolidación de Automotores y Anexos S.A. AYASA son:

Fotón del Ecuador S.C.C. - Es una sociedad civil y comercial de nacionalidad ecuatoriana que se rige por las leyes ecuatorianas, en particular por las constantes en el título Vigésimo Sexto del Libro Cuarto del Código Civil y por las disposiciones contenidas en sus estatutos, fue constituida el 1 de febrero del 2013. Automotores y Anexos S.A. tiene el 99.9% de las acciones de esta Compañía.

La Compañía tiene por objeto la importación, distribución y comercialización de vehículos pesados y de carga de la marca Fotón.

Telemática Equinoccial Telequinox S.A. - Con fecha 16 de octubre de 2013, se inscribió en el Registro Mercantil la constitución de la sociedad anónima cuyo objeto es la elaboración, fabricación, importación, exportación y comercialización, provisión, suministro, asistencia, representación, mantenimiento, reparación, distribución y enajenación de equipos eléctricos y electrónicos de computación, control, comunicaciones, sistemas de seguridad y alarmas para vehículos. Automotores y Anexos S.A. tiene el 99.99% de las acciones de esta Compañía.

ENAE Enterprise National & Alamo Ecuador S.A. - Con fecha 4 de septiembre de 2016, se inscribió en el Registro Mercantil la constitución de la compañía cuyo objeto es el alquiler y arrendamiento con fines operativos de automóviles de pasajeros, camiones, camionetas, remolques y vehículos de recreo (sin conductor). Automotores y Anexos S.A. tiene el 98% de las acciones de esta Compañía.

Innovation - Auto S.A. - Con fecha 14 de enero de 2016, se inscribió en el Registro Mercantil la constitución de la compañía cuyo objeto es la distribución, intermediación, importación y comercialización de vehículos de la marca BAIC. Automotores y Anexos S.A. AYASA tiene el 98% de las acciones de Innovation.

Sidney Holding S.A. - Es una compañía constituida en San José de Costa Rica el 29 de junio de 2016, cuyo objetivo es ejecutar toda clase de actos de comercio, así como la adquisición, suscripción, tenencia y enajenación de acciones y participaciones sociales de sociedades mercantiles en general. Automotores y Anexos S.A. tiene el 100% de las acciones de esta Compañía.

Soluciones - Nexcar S.A. - Con fecha 10 de julio de 2018 se inscribió en el Registro Mercantil la constitución de la Compañía cuyo objeto es la prestación de servicios de asesoría, negociación, cobro, calificación y análisis de sujetos, documentación de crédito y cartera de diferentes segmentos. Automotores y Anexos S.A. tiene el 99% de las acciones de esta Compañía.

Las políticas contables que utilizan las subsidiarias son consistentes con las que aplica Automotores y Anexos S.A. AYASA en la preparación de sus estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el personal total del Grupo alcanzó 1,000 y 965 empleados, respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Administración del Grupo.

2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS

2.1 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Impacto de la aplicación inicial de la NIIF 16 - Arrendamientos

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

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

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

El Grupo ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque retrospectivo simplificado que no permite el restablecimiento de información comparativa, misma que se sigue presentando de acuerdo a la NIC 17 y la CINIIF 4.

(a) Impacto de la nueva definición de arrendamiento

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

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

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

(b) Impacto de la contabilidad como arrendatario

(i) Arrendamientos operativos previos

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

Al aplicar la NIIF 16, para todos los arrendamientos (exceptuando los mencionados posteriormente), el Grupo:

- (a) Reconoce los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera consolidado, medido inicialmente al valor presente de la serie de pagos por arrendamiento futuros.
- (b) Reconoce la depreciación de los activos por derechos de uso y el interés generado por los pasivos por arrendamiento en el estado de resultados consolidado.
- (c) Separa el monto total de efectivo pagado a capital (presentado dentro de las actividades de financiamiento) y a intereses (presentado dentro de actividades de financiamiento) en el estado de flujos de efectivo consolidado.

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

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

Para arrendamientos de corto plazo (con plazo de 12 meses o menos) y de activos de bajo valor (como computadoras, artículos pequeños de mobiliario de oficina y teléfonos), el Grupo ha optado por reconocer un gasto por arrendamiento bajo el método de línea recta, tal y como lo permite la NIIF 16. Este gasto se presenta en "otros gastos" en el estado de resultados integral consolidado.

El Grupo ha utilizado las siguientes soluciones prácticas al aplicar el enfoque retrospectivo simplificado a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17:

- El Grupo ha aplicado una tasa de descuento única para un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares.
- El Grupo ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento por contratos para los cuales el plazo de arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de aplicación inicial.

(ii) Arrendamientos financieros previos

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

El activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento se contabilizan aplicando la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019.

(c) Impacto de la contabilidad como arrendador

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

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

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

El Grupo no posee contratos de arrendamientos como arrendador.

(d) Impacto financiero inicial por la adopción de la NIIF 16

El promedio ponderado de la tasa incremental por préstamos del arrendatario aplicada a los pasivos por arrendamientos reconocidos en el estado de situación financiera consolidado al 1 de enero del 2019 es del 9.01%.

Al 1 de enero del 2019, la aplicación de la NIIF 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17 resultaron en el reconocimiento de activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos por US\$11,985,657 (Ver Nota 11).

La siguiente tabla muestra los compromisos de arrendamientos operativos revelados aplicando la NIC 17 al 31 de diciembre de 2018, descontados utilizando la tasa incremental a la fecha de la aplicación inicial y los pasivos por arrendamiento reconocidos en el estado de situación financiera a la fecha de aplicación inicial.

	U.S. dólares
Compromisos de arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018	13,899,709
Arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor	(415,843)
Efecto de descontar los importes anteriores	(3,269,707)
Valor presente de los pagos por arrendamiento vencidos en períodos cubiertos por opciones de ampliación que son incluidos en el plazo del arrendamiento, y que no se incluyeron previamente en los compromisos de arrendamiento operativo	<u>1,771,498</u>
Pasivos por arrendamiento reconocidos al 1 de enero de 2019	<u>11,985,657</u>

Adicionalmente, el Grupo efectuó las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera consolidado:

<u>Cuenta</u>	<u>Al</u> <u>31/12/2018</u>	<u>Reclasificaciones</u> <u>por NIIF 16</u>	<u>Al</u> <u>1/01/19</u>
<i>Estado de situación financiera consolidado:</i>			
Propiedades y equipos:			
Costo	40,931,763	(727,436)	40,204,327
Depreciación acumulada	(13,520,816)	725,757	(12,795,059)
Activo por derecho de uso:			
Costo	-	727,436	727,436
Depreciación acumulada	-	(725,757)	(725,757)
Préstamos y obligaciones			
Emitidas	51,953,098	(177,098)	51,776,000
Pasivos por arrendamientos	-	177,098	177,098

Corresponde a la reclasificación de los contratos de arrendamientos de las salas de ventas Shyris y Orellana, los cuales bajo NIC 17 fueron reconocidos como arrendamientos financieros.

La aplicación de la IFRS 16 tiene un impacto en el estado de flujos de efectivo consolidado del Grupo. Bajo NIIF 16, los arrendatarios deben presentar:

- Pagos de arrendamientos a corto plazo, pagos de arrendamientos de activos de bajo valor y pagos de arrendamientos de renta variable que no estén incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento, como parte de las actividades operativas;
- El efectivo pagado por concepto de intereses del pasivo por arrendamiento

ya sea como actividades operativas o actividades de financiamiento, tal y como lo permite la NIC 7 (el Grupo ha decidido incluir el interés pagado como parte de las actividades de financiamiento); y

- Pagos en efectivo por la porción de capital del pasivo por arrendamiento, como parte de las actividades de operación.

Al 31 de diciembre del 2018, bajo la NIC 17, todos los pagos de renta de arrendamientos operativos se presentaron como parte de los flujos de efectivo por actividades de operación. Al 31 de diciembre del 2019, los pagos de la porción de capital del pasivo por arrendamiento se presentan como parte los flujos de efectivo de actividades de financiamiento y el efectivo pagado por intereses del pasivo se presentan como actividades de operación.

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

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

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

Mejoras anuales a las NIIF El Grupo ha adoptado las modificaciones incluidas en el Ciclo 2015-2017 las *Mejoras Anuales a las Normas NIIF del Ciclo 2015-Modificaciones a la NIC 12 2017* por primera vez en el periodo actual. Las Mejoras *Impuesto a las ganancias* anuales incluyen modificaciones en cuatro normas. y *NIC 23 Costos por préstamos*

NIC 12 Impuesto a las ganancias
Las modificaciones aclaran que se deben reconocer las consecuencias del impuesto a las ganancias sobre dividendos en el estado de resultados, en otros resultados integrales o en capital conforme originalmente se reconocieron las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Esto aplica independientemente de si aplican distintas tasas impositivas a las ganancias distribuidas y no distribuidas.

NIC 23 *Costos por préstamos*

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

Modificaciones a la NIC 19 *Modificación, reducción o liquidación del plan de Beneficios a Empleados* Las modificaciones aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por liquidación) es calculada al medir el pasivo o activo por beneficios definidos, utilizando supuestos actuales y comparando los beneficios ofrecidos y los activos del plan antes y después de la modificación (reducción o liquidación) del plan, pero ignorando el efecto del techo del activo (que puede surgir cuando el plan de beneficios definidos está en una posición superavitaria). La NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo del activo que puede resultar de la modificación (reducción o liquidación) del plan se determina a través de un segundo paso y se reconoce de manera normal en otros resultados integrales.

Los párrafos relacionados con la medición del costo actual del servicio y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos. Ahora se requerirá usar los supuestos actualizados de la remediación para determinar el costo actual del servicio y el interés neto después de la modificación (reducción o liquidación) del plan y por el resto del periodo de reporte. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan en claro que para el periodo posterior a la modificación (reducción o liquidación) del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos revaluado según la NIC 19:99 con la tasa de descuento utilizada en la nueva remediación (teniendo en cuenta el efecto de las contribuciones y los pagos de beneficios en el pasivo (activo) por beneficios definidos neto.

CNIIF 23 *Incertidumbre en el tratamiento de impuestos a las ganancias* CNIIF 23 establece como determinar la posición fiscal contable cuando hay incertidumbre respecto a los tratamientos sobre impuestos a las ganancias. La interpretación requiere:

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

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

2.3 Normas NIIF nuevas y revisadas que aún no son efectivas

A la fecha de aprobación de los estados financieros consolidados, el Grupo no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>
Modificaciones a NIC 10 y NIC 8	Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto
Modificaciones a NIC 1 y NIC 8 Marco Conceptual	Definición de materialidad Marco Conceptual de las Normas NIIF

La Administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto material en los estados financieros consolidados del Grupo en períodos futuros:

Modificaciones a NIC 10 y NIC 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

Las modificaciones a la NIC 10 y la NIC 28 tratan con situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora sólo en la medida en que la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de capital) al valor razonable, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigor de las modificaciones aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada. La Administración del Grupo prevé que la aplicación de estas modificaciones puede tener un impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad en períodos futuros en caso de que tales transacciones surjan.

Modificaciones a NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad

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

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

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

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

Marco Conceptual de las Normas NIIF

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

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASB adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

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

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros consolidados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

3.2 Moneda funcional - La moneda funcional del Grupo es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

3.3 Bases de preparación - Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos al valor razonable tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Grupo tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros consolidados, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIIF 16, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

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

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

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

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

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

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

3.4 Bases de consolidación - Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros separados de Automotores y Anexos S.A. AYASA y las entidades controladas por la Compañía. Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales son eliminados en la consolidación. Una compañía tiene control cuando:

- a) Tiene poder sobre la participada;
- b) Está expuesta a, o tiene derechos sobre, rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada, y
- c) Tiene la capacidad de usar su poder sobre la participada para afectar a sus rendimientos

El Grupo reevalúa si controla una participada, si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos del control mencionados anteriormente.

Cuando el Grupo tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una

participada, el poder sobre la participada se genera cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral. El Grupo considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de voto del Grupo en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- a) El tamaño de la participación del derecho de voto del Grupo en relación con el tamaño y la dispersión de las acciones de los otros tenedores de voto
- b) Los derechos de voto potenciales poseídos por el Grupo, otros tenedores de voto o de otras partes
- c) Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales
- d) Todos los hechos y circunstancias adicionales que indican que el Grupo tiene, o no, la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben hacerse, incluyendo los patrones de voto en las juntas de accionistas anteriores.

La consolidación de una subsidiaria inicia cuando el Grupo adquiere el control de la subsidiaria, y cesa, cuando este pierde el control de la misma. Los ingresos y gastos de la subsidiaria adquirida o enajenada durante el ejercicio, se incluyen en el estado consolidado de resultados y en el otro resultado integral desde la fecha de control de las ganancias de la subsidiaria hasta la fecha en que el Grupo deje de controlar a la referida entidad.

El resultado y cada componente de otro resultado integral se atribuirán a los propietarios del Grupo y de los intereses minoritarios. El resultado global total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras aún si esto diera lugar a los intereses minoritarios a un saldo deudor.

Cuando sea necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias en relación a las políticas contables del Grupo.

Todos los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con las transacciones intergrupales son eliminados en su totalidad en el proceso de consolidación.

Cambios en las participaciones de propiedad del Grupo en una subsidiaria

Los cambios en las participaciones de propiedad del Grupo en una subsidiaria que no den lugar a la pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio. El importe en libros de las participaciones del Grupo y de las participaciones no controladoras se ajustan para reflejar los cambios en su participación relativa en la subsidiaria. Cualquier diferencia entre el monto por el cual se ajustaron las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el patrimonio y es atribuida a los propietarios de la controladora.

Cuando el Grupo pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida se reconoce en los resultados y se calcula como la diferencia entre (i) el agregado del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de la participación retenida y (ii) el importe en libros previo de los activos (incluyendo la plusvalía), y los pasivos de la subsidiaria y cualesquiera participaciones no controladoras. Los importes previamente reconocidos en otro resultado integral en

relación con esa subsidiaria son registrados como si el Grupo hubiese vendido directamente los activos pertinentes (es decir, reclasificando al resultado del período o transferido a otra categoría de patrimonio como lo especifican/permiten las NIIF aplicables). El valor razonable de la inversión retenida en la antigua subsidiaria, en la fecha en que se perdió el control, deberá considerarse como el valor razonable a efectos del reconocimiento inicial de un activo financiero de acuerdo con la NIIF 9 o, cuando proceda, el costo del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

Subsidiarias - Son aquellas entidades sobre las que Automotores y Anexos S.A. AYASA tiene poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades. Los resultados de las subsidiarias adquiridas o desincorporadas durante el año se incluyen en el estado consolidado de resultado integral desde la fecha de adquisición o hasta la fecha de vigencia de la desincorporación, según sea el caso (Ver Nota 1).

3.5 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

3.6 Inversiones en asociadas - Una asociada es una entidad sobre la que el Grupo posee influencia significativa. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de ésta.

Los resultados y los activos y pasivos de las compañías asociadas son incorporados a los estados financieros consolidados utilizando el método de participación, excepto si la inversión o una porción de la misma es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5. Conforme al método de participación, las inversiones en compañías asociadas se contabilizan inicialmente en el estado consolidado de situación financiera al costo, y se ajustan posteriormente para reconocer la participación del Grupo en el resultado y en otro resultado integral de la asociada o negocio conjunto. Cuando la participación del Grupo en las pérdidas de una asociada o negocio conjunto exceda la participación del Grupo en los mismos (lo cual incluye cualquier participación a largo plazo que, en sustancia, forme parte de la inversión neta del Grupo en la asociada o negocio conjunto), el Grupo deja de reconocer su participación en pérdidas futuras. Las pérdidas adicionales se reconocen siempre y cuando el Grupo haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada o negocio conjunto.

Una inversión en una asociada se contabiliza usando el método de la participación desde la fecha en la participada se convierte en una asociada o negocio conjunto. En la adquisición de la inversión en la asociada o negocio conjunto, cualquier exceso del costo de la inversión sobre la distribución del valor razonable neto de los activos y pasivos identificables de la participada se reconoce como plusvalía, que se incluye dentro del importe en libros de la inversión. Cualquier exceso en la distribución del Grupo del valor razonable neto de los activos y pasivos identificables sobre el costo de inversión, luego de su revaluación, se reconoce inmediatamente en el estado del resultado en el período en el que se adquirió la inversión.

Los requerimientos de la NIIF 9 se aplican para determinar si es necesario reconocer alguna pérdida por deterioro con respecto a la inversión del Grupo en una asociada. La totalidad del importe en libros de la inversión (incluyendo la plusvalía) es probada por deterioro de conformidad con la NIC 36 Deterioro de Activos como un activo individual comparando su importe recuperable (mayor valor entre el valor de uso y el valor razonable) menos los costos de disposición con su importe en libros. Cualquier pérdida por deterioro reconocida forma parte del importe en libros de la inversión. Cualquier reverso de dicha pérdida por deterioro se reconoce de conformidad con la NIC 36 hasta que el importe recuperable de la inversión aumente posteriormente.

El Grupo discontinúa el uso del método de la participación desde la fecha cuando la inversión deja de ser una asociada, o cuando la inversión es clasificada como mantenida para la venta. Cuando el Grupo mantiene una participación en una antigua asociada y la participación mantenida es un activo financiero, el Grupo mide la participación mantenida al valor razonable a esa fecha y el valor razonable es considerado como su valor razonable en el reconocimiento inicial de acuerdo con la NIIF 9. La diferencia entre el importe en libros de la asociada o negocio conjunto en la fecha en que se discontinuó el uso del método de la participación y el valor razonable de cualquier participación retenida y cualquier resultado de la venta de una parte de la participación en la asociada o negocio conjunto se incluye en la determinación de la ganancias o pérdidas de la venta de la asociada o negocio conjunto.

Adicionalmente, el Grupo registra todos los importes previamente reconocidos en otro resultado integral con respecto a esa asociada sobre la misma base que hubiese sido requerida si dicha asociada hubiese vendido directamente los activos o pasivos financieros. Por lo tanto, si una ganancia o pérdida previamente reconocida en otro resultado integral por parte de la asociada o negocio conjunto hubiese sido reclasificada al resultado del período al momento de la venta de los activos o pasivos relacionados, el Grupo reclasificaría la ganancia o pérdida desde el patrimonio al resultado del período (como un ajuste de reclasificación) al momento en que discontinúe el uso del método de la participación.

Cuando el Grupo reduce su participación accionaria en una asociada, pero continúa usando el método de la participación, el Grupo reclasifica al resultado del período la proporción de la ganancia o pérdida que ha sido reconocida previamente en otro resultado integral en relación con esa reducción en la participación accionaria, si esa ganancia o pérdida fuese reclasificada al resultado del período en la venta de los activos o pasivos correspondientes.

Si una entidad del Grupo efectúa una transacción con una asociada del Grupo, se reconocen las ganancias y pérdidas que resultan de dichas transacciones en los estados financieros consolidados del Grupo únicamente por la porción de la participación en la asociada que no está relacionada con el Grupo.

3.7 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

3.8 Propiedades y equipos

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

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Medición posterior al reconocimiento - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos 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.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia el Grupo y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento normal y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

<u>Clases de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>	<u>Valor residual</u>
Equipo de cómputo	3	0%
Equipo de oficina	8	0%
Herramientas	10	0%
Maquinaria y equipo	10	0%
Muebles y enseres	10	0%
Vehículos	5	18%
Vehículos car company	5	25%
Vehículos demo	5	35%
Instalaciones	10	0%
Mejoras en locales arrendados	6	0%
Edificios:		
Oficinas, bodegas, sótanos y estacionamientos	50	5%
Cerramientos	20	5%
Cisternas de agua, garitas, patios adoquinados, guardianía, cuarto de bombas	30	5%

Retiro o venta de propiedades y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

3.9 Activos intangibles

Activos intangibles adquiridos de forma separada - Los activos intangibles de vida útil definida 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 vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

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

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

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos, pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anual y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles del Grupo sea igual a cero.

A continuación, se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Licencias de software	5
Franquicias	10

3.10 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período sobre el cual se informa, el Grupo evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna). Cuando el activo no genera flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, el Grupo calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los

activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

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

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

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

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

Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos y gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo del Grupo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

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

Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que el Grupo disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la

combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

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

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

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

El Grupo compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y el Grupo tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos. Debido a que el impuesto a la renta es determinado y pagado por cada Compañía de manera individual, en los estados financieros consolidados, el Grupo no compensa activos por impuestos diferidos de una compañía, con pasivos por impuestos diferidos de otra compañía.

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

3.12 Provisiones - Se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que el Grupo tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la

cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

3.13 Garantías - Las provisiones para el costo esperado de obligaciones por garantías en la venta de bienes se reconocen a la fecha en que el cliente ejerce la garantías y estas son aceptadas por fábrica, debido a que estas son asumidas en su totalidad por fábrica. En el momento que los reclamos son aceptados por fábrica, se reconoce una provisión por los costos incurridos y una cuenta por cobrar a fábrica.

3.14 Beneficios a empleados

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

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

Las ganancias y pérdidas actuariales y otras remediciones de los activos del plan (en caso de existir) 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 la 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 remediciones incluidas en el otro resultado integral no son reclasificadas posteriormente. Los costos de servicios pasados son reconocidos en los resultados del ejercicio cuando la modificación o reducción del plan ocurre, o cuando el Grupo reconoce los costos de reestructuración relacionados a los beneficios de terminación, lo que ocurra primero.

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

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

3.15 Arrendamientos - El Grupo ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa no ha sido reexpresada y se presenta según la NIC 17. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 como la NIIF 16 se presentan por separado a continuación:

Políticas aplicadas a partir del 1 de enero del 2019

El Grupo como arrendatario - El Grupo evalúa si un contrato contiene un arrendamiento al inicio del contrato. El Grupo reconoce un activo por derechos de uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos) y los de activos de bajo valor. Para

estos arrendamientos, el Grupo reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta a través del periodo de vigencia del arrendamiento, a menos que otro método sea más representativo del patrón del tiempo en que los beneficios económicos de los activos arrendados son consumidos.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de rentas que no sean pagados en la fecha de inicio, descontados por la tasa implícita en el contrato. Si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, el Grupo utiliza su tasa incremental.

Los pagos de renta incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento consisten en:

- Pagos de renta fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido;
- Pagos de renta variables que dependen de un índice o tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de inicio;

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

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

El Grupo mide nuevamente el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente al activo por derechos de uso relacionado) siempre que:

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

Los activos por derechos de uso consisten en la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de renta realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y

cualquier costo inicial directo. La valuación subsecuente es el costo menos la depreciación acumulado y pérdidas por deterioro.

El Grupo no realizó ninguno de los ajustes mencionados en el período.

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

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

Los activos por derechos de uso son presentados como un concepto separado en el estado consolidado de posición financiera.

El Grupo aplica NIC 36 para determinar si un activo por derecho de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política de 'Propiedades, planta y equipos'.

Como expediente práctico, la NIIF 16 permite no separar los componentes de no arrendamiento y en su lugar contabilizar cualquier arrendamiento y sus componentes de no arrendamientos asociados como un solo acuerdo. El Grupo no ha utilizado este expediente práctico.

Políticas aplicables antes del 1 de enero del 2019

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

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

Los costos financieros son cargados directamente a resultados, a menos que puedan ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso son capitalizados conforme a la política general del Grupo.

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

3.16 Reconocimiento de ingresos - Los ingresos se miden en función de la contraprestación a la que el Grupo espera tener derecho a recibir en un contrato con un cliente y excluye los montos cobrados en nombre de terceros. El Grupo reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un producto o servicio al cliente.

El Grupo reconoce los ingresos de las siguientes fuentes principales:

3.16.1 Venta de vehículos - El Grupo vende vehículos a dealers y directamente a los clientes. Para la venta de vehículos a dealers (subdistribuidores), los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes, es decir cuando los vehículos han sido entregados en la ubicación específica del dealer. Después de la entrega, el dealer tiene total control sobre los bienes y los riesgos de pérdida en relación con bienes. Se reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes se entregan al dealer, ya que representa el momento en el que el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, ya que sólo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago.

Para las ventas de vehículos a clientes directos, los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control del vehículo, que es el momento en que el cliente recibe la factura para iniciar el proceso de matriculación. Bajo leyes y regulaciones ecuatorianas, ningún vehículo se puede entregar al cliente sin que éste se encuentre matriculado. La Administración del Grupo considera que, al facturar el vehículo, el cliente tiene total control sobre el mismo. El vehículo facturado no puede ser cambiado por otro vehículo al momento que se inicia el trámite de matriculación. El pago del precio de la transacción se debe realizar inmediatamente en el momento en que el cliente adquiere el vehículo.

Según los términos contractuales estándar del Grupo, todos los vehículos están garantizados contra todo tipo de defecto mecánico. La garantía es válida para las marcas Nissan, Renault, Baic, Foton (camionetas) por un período de 5 años (60 meses) o 100,000 km, Foton (Vans) por un período de 3 años o 100,000 km y Foton (pesados) por un período de 2 años o 100,000 km, lo primero que ocurra, siempre que todos los mantenimientos rutinarios se hayan efectuado en las Compañías autorizadas del Grupo y en los plazos apropiados. En el momento de la venta, el Grupo no se reconoce un pasivo por garantía debido a que estos costos son asumidos al 100% por el fabricante.

3.16.2 Venta de repuestos - El Grupo comercializa sus repuestos a través de dos canales de venta los cuales son:

Ventas de repuestos mostrador - Para las ventas de repuestos a vehículos mostrador, los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los productos, que es el momento en que el cliente compra los productos en los diferentes puntos de venta. El pago del precio de la transacción se debe realizar inmediatamente en el momento en que el cliente adquiere los bienes.

Ventas de repuestos por taller - Para las ventas de repuestos por taller, el Grupo reconoce los ingresos por este concepto cuando se transfiere el control de los bienes, es decir cuando los vehículos han sido entregados y el cliente da su conformidad con los repuestos instalados.

3.16.3 Prestación de servicios de taller - El Grupo presta servicios de mantenimiento y reparaciones de taller. Los ingresos por este concepto se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes, es decir cuando los vehículos han sido entregados y el cliente da su conformidad con el servicio proporcionado y los repuestos instalados.

3.16.4 Prestación de servicios de alquiler - El Grupo proporciona el servicio de alquiler de vehículo sin chofer. Dichos servicios se reconocen como una obligación de desempeño que se satisface a lo largo del tiempo. El cliente contrata el servicio de usar un vehículo por un período de tiempo con un límite de kilómetros de recorrido o con kilómetros ilimitados. Para el servicio de arrendamiento con límite de kilómetros de recorrido, los ingresos se reconocen en función del tiempo devengado. Los ingresos por los kilómetros excedidos se reconocen al momento de la devolución del vehículo sobre una tarifa predeterminada. Para los contratos de alquiler de vehículos con kilómetros de recorrido ilimitado los ingresos se reconocen en función del tiempo transcurrido del servicio contratado.

3.16.5 Ingresos por intereses - Corresponden a la financiación de distribuidores y clientes finales, y son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

3.17 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 en el que se conocen.

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

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

3.19 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando el Grupo pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

3.20 Activos financieros - Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares de activos financieros son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Posterior a su reconocimiento inicial, todos los activos financieros se valoran en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de los activos financieros

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado o a su valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVORI):

- Los activos financieros que se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de recolectar flujos de caja contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en las fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses (SPPI) sobre el importe del capital pendiente.

Por defecto, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a su valor razonable con cambios en resultados (FVR).

El costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método de cálculo de costo amortizado de un instrumento de deuda y la asignación de ingresos por intereses durante el período en cuestión.

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

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

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado y al FVORI. Para los activos financieros que no sean comprados u originados con deterioro, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva para el valor bruto

en libros de un activo financiero, a excepción de los activos financieros que posteriormente se han deteriorado (véase más adelante). Para los activos financieros que, posteriormente, se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en períodos posteriores, el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero deteriorado mejora de tal forma que el activo ya no se encuentre deteriorado, se reconoce ingresos por intereses mediante la aplicación del tipo de interés efectivo al importe en libros bruto del activo financiero.

Deterioro de activos financieros

El Grupo reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre las inversiones en otros activos financieros que se miden al costo amortizado y cuentas por cobrar comerciales. El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero. El Grupo reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas por cobrar comerciales. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas del Grupo y ajustada por factores que son específicos de los deudores a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros, el Grupo reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, el Grupo mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un importe igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

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

(i) Definición de incumplimiento

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

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

Independientemente del análisis anterior, el Grupo considera que se ha producido un incumplimiento cuando un activo financiero tiene más de 90 días de mora.

(ii) Activos financieros con deterioro crediticio

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

- (a) dificultades financieras significativas del emisor o del cliente;
- (b) un incumplimiento de contrato, tal como un evento de incumplimiento o vencimiento (ver (i) anterior);
- (c) cada vez es más probable que el emisor o el cliente entre en quiebra o reorganización financiera; o
- (e) la desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

(iii) Política de castigos

El Grupo castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor o emisor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los saldos tienen más de 360 días vencidos, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación del Grupo, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

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

La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describió anteriormente.

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para las cuentas por cobrar comerciales, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; la comprensión del Grupo de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

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

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

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

El Grupo reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en resultados del año de sus cuentas por cobrar comerciales con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuenta incobrables.

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

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

3.21 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Pasivos financieros - Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a FVR.

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

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

Cuando el Grupo intercambia con el prestamista existente un instrumento de deuda en otro con términos sustancialmente diferentes, dicho intercambio se contabiliza como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. De manera similar, el Grupo considera la modificación sustancial de los términos de un pasivo existente o parte de él como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. Se asume que los términos son sustancialmente diferentes si el valor presente descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo cualquier tarifa pagada, neta de cualquier tarifa recibida y descontada utilizando la tasa efectiva original es al menos un 10% diferente del valor presente de los flujos de efectivo remanentes

del pasivo financiero original. Si la modificación no es sustancial, la diferencia entre: (1) el importe en libros del pasivo antes de la modificación; y (2) el valor presente de los flujos de efectivo después de la modificación, debe reconocerse en resultados del año.

4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES INCIERTAS

En la aplicación de las políticas contables del Grupo, que se describen en la nota 3, la Administración está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucran estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

4.1 *Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables del Grupo*

Los siguientes son los juicios críticos diferentes de las estimaciones (las cuales son presentadas de forma separada abajo), que la Administración ha efectuado en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo y que tienen un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados.

Clasificación de los instrumentos financieros - La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados de la prueba de SPPI y del modelo de negocio (ver las secciones de activos financieros de la nota 2). El Grupo determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se gestionan juntos para lograr un objetivo de negocio en particular. Esta evaluación incluye el juicio que refleja toda la evidencia relevante, incluyendo cómo se evalúa el desempeño de los activos y como se mide el desempeño, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo estos son administrados y cómo se compensan los gestores de los activos. El Grupo monitorea los activos financieros medidos al costo amortizado o valor razonable a través del ORI que se dan de baja antes de su vencimiento para entender la razón de su disposición y si las razones son consistentes con el objetivo del negocio para el cual los activos fueron mantenidos. El monitoreo es parte de la evaluación continua del Grupo si el modelo de negocio para el cual los activos financieros remanentes continúa siendo apropiado y si no es apropiado, si ha habido un cambio en el modelo de negocio; y, por lo tanto, un cambio prospectivo en la clasificación de esos activos. Ningún cambio fue requerido durante los períodos de reporte.

4.2 *Fuentes clave para las estimaciones*

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo

importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

Cálculo de la provisión para cuentas incobrables - Cuando se mide la pérdida de crédito esperada PCE el Grupo utiliza información que considera razonable y soportable, la cual está basada en datos históricos que permiten establecer probabilidades de incumplimiento para los diferentes rangos de antigüedad de sus cuentas por cobrar comerciales.

La pérdida dada el incumplimiento es una estimación de la pérdida que surge dado el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales pendientes de cobro y aquellos que el Grupo espera recibir.

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

Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración - Algunos de los activos del Grupo se valoran a su valor razonable a efectos de información financiera. La Dirección Financiera del Grupo ha establecido un equipo de valoración, para determinar las técnicas y los datos de valuación apropiados para las mediciones hechas a valor razonable.

Al estimar el valor razonable de un activo, el Grupo utiliza datos observables en el mercado en la medida en que esté disponible. Información acerca de las técnicas de valoración y los insumos utilizados en la determinación del valor razonable de los activos se describen en las notas 8 y 19.

Estimación de vidas útiles de propiedades y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 3.8.

5. EFECTIVO Y BANCOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Efectivo	265,898	1,050,352
Bancos (1)	<u>5,569,850</u>	<u>5,498,063</u>
Total	<u>5,835,748</u>	<u>6,548,415</u>

(1) Corresponde a depósitos en bancos locales y del exterior que no generan intereses.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Cientes locales	29,188,960	27,527,965
Compañías relacionadas (Nota 27)	<u>1,482,705</u>	<u>939,808</u>
Subtotal	30,671,665	28,467,773
Provisión para cuentas dudosas	<u>(226,563)</u>	<u>(369,644)</u>
Subtotal	<u>30,445,102</u>	<u>28,098,129</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Anticipo proveedores	3,550,493	3,038,761
Empleados	78,263	189,747
Otros	<u>706,754</u>	<u>1,022,612</u>
Subtotal<	<u>4,335,510</u>	<u>4,251,120</u>
Total	<u>34,780,612</u>	<u>32,349,249</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	27,973,049	29,761,610
No corriente	<u>6,807,563</u>	<u>2,587,639</u>
Total	<u>34,780,612</u>	<u>32,349,249</u>

Cientes locales - El período de crédito promedio en las ventas de bienes es de 60 días. El Grupo cobra intereses sobre los saldos pendientes a dealers.

El Grupo siempre mide la pérdida crediticia esperada de cuentas por cobrar comerciales por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de estos activos. Las pérdidas crediticias esperadas se estiman utilizando una matriz de provisión por referencia a la experiencia de incumplimiento y un análisis de las condiciones individuales de cada deudor.

No ha habido ningún cambio en las técnicas de estimación o supuestos significativos realizados durante el período actual de reporte.

El Grupo castiga una cuenta por cobrar comercial cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera severa y no existe una posibilidad realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o cuando los créditos comerciales estén vencidos por 360 días, lo que ocurra antes. Ninguna de las cuentas por cobrar comerciales que se hayan dado de baja está sujeta a actividades de cumplimiento.

La siguiente tabla detalla el perfil de riesgo de las cuentas por cobrar comerciales según la matriz de provisiones del Grupo.

<i>Diciembre 31, 2019</i>	Crédito por ventas - días de mora						<u>Total</u>
	<u>Por vencer</u>	<u><30</u>	<u>31-60</u>	<u>61-90</u>	<u>91-120</u>	<u>>120</u>	
<i>Tasa de pérdida crediticia esperada</i>	0.03%	0.01%	0.01%	0.74%	5.18%	10% -100%	
<i>Importe bruto estimado de incumplimiento</i>	<u>24,433,875</u>	<u>2,861,400</u>	<u>891,562</u>	<u>535,935</u>	<u>171,623</u>	<u>294,565</u>	<u>29,188,960</u>
<i>Pérdida crediticia esperada por toda la vida de los saldos</i>	<u>8,065</u>	<u>252</u>	<u>147</u>	<u>4,574</u>	<u>11,180</u>	<u>155,871</u>	<u>180,089</u>

<i>Diciembre 31, 2018</i>	Crédito por ventas - días de mora						<u>Total</u>
	<u>Por vencer</u>	<u><30</u>	<u>31-60</u>	<u>61-90</u>	<u>91-120</u>	<u>>120</u>	
<i>Tasa de pérdida crediticia esperada</i>	0.477%	0.146%	0.32%	0.127%	2.97%	47.01% - 100%	
<i>Importe bruto estimado de incumplimiento</i>	<u>23,912,892</u>	<u>2,447,612</u>	<u>450,924</u>	<u>137,320</u>	<u>37,290</u>	<u>541,927</u>	<u>27,527,965</u>
<i>Pérdida crediticia esperada por toda la vida de los saldos</i>	<u>114,169</u>	<u>3,562</u>	<u>1,444</u>	<u>175</u>	<u>1,108</u>	<u>254,779</u>	<u>375,237</u>

El análisis de pérdida de crédito esperada realizado por el Grupo, establece una provisión de US\$180 mil, al 31 de diciembre del 2019 (US\$375 mil al 31 de diciembre del 2018); sin embargo, el Grupo mantiene registrado una provisión de US\$227 mil a esa fecha (US\$370 mil al 31 de diciembre del 2018). Por tal razón, el Grupo decidió no ajustar la diferencia por considerarla que carece de importancia relativa.

La siguiente tabla muestra el movimiento de las pérdidas crediticias esperadas durante la vida de los saldos de cuentas por cobrar comerciales.

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	369,644	2,223,562
Nueva medición de pérdida crediticia esperada	53,145	78,942
Importes castigados	<u>(196,226)</u>	<u>(1,932,860)</u>
Saldos al fin del año	<u>226,563</u>	<u>369,644</u>

7. INVENTARIOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Vehículos:</i>		
Nissan	22,890,901	14,530,440
Renault	4,707,064	6,053,913
Foton	6,128,917	5,098,756
Baic	929,320	1,564,251
<i>Repuestos:</i>		
Nissan	5,921,822	5,095,782
Renault	2,519,668	2,386,612
Foton	739,689	607,899
Multimarca	19,448	
Baic	74,153	35,538
Llantas	321,772	321,822
Accesorios, aditivos y lubricantes	779,640	1,196,036
Órdenes de trabajo en proceso (1)	622,363	857,889
Inventario en tránsito (2)	40,928,478	30,998,301
Provisión obsolescencia	<u>(412,729)</u>	<u>(402,954)</u>
Total	<u>86,170,506</u>	<u>68,344,285</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a trabajos internos de vehículos en proceso de preparación para la venta.

(2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponden principalmente a la importación de vehículos y repuestos de las marcas Nissan, Renault, Foton y Baic.

Durante los años 2019 y 2018, los costos de los inventarios reconocidos en resultados por obsolescencia y bajas de inventarios fueron de US\$36 mil y US\$739 mil, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los inventarios comprometidos como garantía para ciertos préstamos bancarios de la Compañía ascienden a US\$14.6 millones y US\$4.5 millones, respectivamente.

8. INVERSIONES EN ACTIVOS FINANCIEROS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Depósitos temporales en bancos (1)	2,399,261	4,558,430
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	<u>577,167</u>	<u> </u>
Subtotal	2,976,428	4,558,430
<i>Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados:</i>		
Contratos en mandato (2)	<u>1,340,748</u>	<u>1,336,603</u>
Total	<u>4,317,176</u>	<u>5,895,033</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a depósitos a plazo que mantiene el Grupo en bancos locales con vencimientos hasta marzo del 2020 (hasta marzo del 2019 para el año 2018) y una tasa de interés promedio anual del 5.07%, (4.15% anual para el año 2018). Estas inversiones no se encuentran restringidas y son de libre disposición.

(2) Corresponden a instrumentos financieros que están respaldados por contratos de mandato de vehículos.

9. INVERSIONES EN ASOCIADAS

	Porcentaje de participación	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Audesur S.A.	35%		16,170
Otras menores		<u>2,169</u>	<u>1,021</u>
		<u>2,169</u>	<u>17,191</u>

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo	52,085,268	40,931,763
Depreciación acumulada	<u>(14,061,593)</u>	<u>(13,520,816)</u>
Total	<u>38,023,675</u>	<u>27,410,947</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	23,260,643	14,532,296
Edificios	4,253,731	3,591,057
Mejoras en locales arrendados	2,443,702	1,721,991
Muebles y enseres	687,385	678,600
Instalaciones	116,137	112,917
Equipos de computación	339,544	339,024
Vehículos	5,291,733	5,330,807
Maquinaria y equipos	829,629	891,544
Otros menores	<u>801,171</u>	<u>212,711</u>
Total	<u>38,023,675</u>	<u>27,410,947</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

	Terrenos	Edificio y mejoras	Mejoras en locales arrendados	Muebles y enseres	Instalaciones	Equipos de computación	Vehículos	Maquinaria y equipo	Otras propiedades y equipos	Total
<i>Costo:</i>										
Saldos al 31 de diciembre del 2017	14,532,296	4,582,965	5,769,997	1,777,245	626,133	1,854,268	2,534,917	2,754,537	1,315,286	35,747,644
Adquisiciones		43,317	722,584	146,543	28,947	156,850	4,375,702	236,077	64,626	5,774,646
Ventas / bajas		-	-	-	-	(219,740)	(366,003)	(4,784)	-	(590,527)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	14,532,296	4,626,282	6,492,581	1,923,788	655,080	1,791,378	6,544,616	2,985,830	1,379,912	40,931,763
Reclasificaciones a activos por derecho de uso									(727,436)	(727,436)
Adquisiciones	8,728,347	829,615	1,459,925	141,841	30,308	216,631	1,508,488	138,131	657,596	13,710,882
Ventas / bajas	-	-	(609,261)	(3,619)	-	(3,562)	(1,198,499)	-	(15,000)	(1,829,941)
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>23,260,643</u>	<u>5,455,897</u>	<u>7,343,245</u>	<u>2,062,010</u>	<u>685,388</u>	<u>2,004,447</u>	<u>6,854,605</u>	<u>3,123,961</u>	<u>1,295,072</u>	<u>52,085,268</u>
<i>Depreciación acumulada:</i>										
Saldos al 31 de diciembre del 2017		(869,838)	(4,129,810)	(1,123,939)	(498,086)	(1,416,036)	(766,651)	(1,897,977)	(1,048,465)	(11,750,802)
Gasto por depreciación		(165,387)	(640,767)	(121,249)	(44,077)	(254,727)	(622,129)	(197,765)	(118,736)	(2,164,837)
Ventas / bajas	-	-	(13)	-	-	218,409	174,971	1,456	-	394,823
Saldos al 31 de diciembre del 2018	-	(1,035,225)	(4,770,590)	(1,245,188)	(542,163)	(1,452,354)	(1,213,809)	(2,094,286)	(1,167,201)	(13,520,816)
Reclasificaciones a activos por derecho de uso									725,757	725,757
Gasto por depreciación	-	(166,941)	(663,307)	(129,437)	(27,088)	(215,544)	(703,872)	(200,046)	(52,457)	(2,158,692)
Ventas / bajas	-	-	534,354	-	-	2,995	354,809	-	-	892,158
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>-</u>	<u>(1,202,166)</u>	<u>(4,899,543)</u>	<u>(1,374,625)</u>	<u>(569,251)</u>	<u>(1,664,903)</u>	<u>(1,562,872)</u>	<u>(2,294,332)</u>	<u>(493,901)</u>	<u>(14,061,593)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2018	<u>14,532,296</u>	<u>3,591,057</u>	<u>1,721,991</u>	<u>678,600</u>	<u>112,917</u>	<u>339,024</u>	<u>5,330,807</u>	<u>891,544</u>	<u>212,711</u>	<u>27,410,947</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2019	<u>23,260,643</u>	<u>4,253,731</u>	<u>2,443,702</u>	<u>687,385</u>	<u>116,137</u>	<u>339,544</u>	<u>5,291,733</u>	<u>829,629</u>	<u>801,171</u>	<u>38,023,675</u>

11. ACTIVO POR DERECHO DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

Activos por derechos de uso:

	<u>Edificios</u>
<u>Costo:</u>	
Al 31 de diciembre del 2018	-
Efecto de aplicación NIIF 16	11,985,657
Reclasificaciones desde propiedades y equipos	<u>727,436</u>
Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2019	<u>12,713,093</u>

Depreciación acumulada:

Al 1 de enero del 2019	-
Gasto por depreciación	(1,846,183)
Reclasificaciones desde propiedades y equipos	<u>(725,757)</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u>(2,571,940)</u>

Valor en libros:

Al 31 de diciembre del 2019	<u>10,141,153</u>
-----------------------------	-------------------

Valores reconocidos en estado de resultados consolidado

	Año terminado <u>31/12/19</u>
Gasto por depreciación del activo por derechos de uso	<u>1,846,183</u>
Gasto financiero causado por los pasivos por arrendamiento	<u>1,104,834</u>
Gasto relacionado a arrendamientos de corto plazo	<u>415,842</u>

Pasivos por arrendamiento:

	<u>31/12/19</u>
<u>Análisis de madurez:</u>	
2020	2,626,470
2021	2,505,646
2022	2,519,818
2023	1,989,556
2024	1,616,366
Posteriores	<u>2,730,272</u>
Total	13,988,128
Menos intereses no devengados	<u>(3,419,159)</u>
Total	<u>10,568,969</u>
<u>Clasificación:</u>	
Corto plazo	1,699,051
Largo plazo	<u>8,869,918</u>
Total	<u>10,568,969</u>

12. OTROS ACTIVOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Gastos pagados por anticipado:</i>		
Arrendos operativos	58,569	160,867
Seguros	504,256	377,964
<i>Otros:</i>		
Proyectos en desarrollo	180,402	1,028,562
Depósitos en garantía	228,914	246,815
Otros	<u>76,837</u>	<u>20,513</u>
Total	<u>1,048,978</u>	<u>1,834,721</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	820,067	1,536,012
No corriente	<u>228,911</u>	<u>298,709</u>
Total	<u>1,048,978</u>	<u>1,834,721</u>

13. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES EMITIDAS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios (1)	49,749,893	39,600,758
Emisión de obligaciones (2)	24,770,815	12,175,242
Pasivos por arrendamiento financiero	<u> </u>	<u>177,098</u>
Total	<u>74,520,708</u>	<u>51,953,098</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	50,759,487	33,297,278
No corriente	<u>23,761,221</u>	<u>18,655,820</u>
Total	<u>74,520,708</u>	<u>51,953,098</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 8.95% y 6.95%, respectivamente. Las instituciones financieras con las que opera el grupo han otorgado previo análisis y garantías, líneas de crédito para transacciones en comercio exterior y operaciones de crédito para capital de trabajo. En el año 2019, el 87% de los préstamos bancarios son de tasa fija y solo dos operaciones que representan el 13% son de tasa variable (Ver en Nota 19 un detalle de los vencimientos). Un detalle por acreedor es como sigue:

<u>Institución</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Banco Internacional S.A.	22,621,292	21,884,743
Banco Guayaquil S.A.	20,861,637	12,327,334
Banco Pichincha C.A.	2,264,852	5,388,681
Banco Bolivariano	2,775,409	
Banco General Rumiñahui	126,560	
Cooperativa Cámara de Comercia de Ambato	<u>1,100,143</u>	
Total	<u>49,749,893</u>	<u>39,600,758</u>

Los préstamos bancarios están garantizados con certificados, prendas comerciales, locales y terrenos. El valor de las referidas garantías al 31 de diciembre del 2019 asciende aproximadamente a US\$26.1 millones.

Al 31 de diciembre del 2019, el Grupo tiene acceso a líneas de créditos contratadas con instituciones financieras locales por US\$87 millones (US\$78 millones para el año 2018), de las cuales US\$9.7 millones se encuentran disponibles a la fecha mencionada (US\$25.8 millones para el año 2018).

- (2) El 27 de octubre del 2015, se aprobó el contenido del prospecto de oferta pública con el cual AYASA emitió obligaciones por un importe total de US\$15 millones clasificados en tres series (A, B, C) cuyo valor total fue colocado durante el último trimestre del 2015 con las características que se detallan a continuación:

	<u>Valor nominal</u>	<u>Plazo en años</u>	<u>Interés</u>	<u>Pago de capital e interés</u>
A	7,000,000	4	8.00%	Cada 90 días a partir de la fecha de emisión
B	5,000,000	2	7.50%	
C	3,000,000	3	7.75%	

Durante el año 2019, se canceló la totalidad de esta emisión.

El 4 de diciembre del 2017, se aprobó el contenido del prospecto de oferta pública con el cual la Compañía emitió obligaciones por un importe total de US\$15 millones clasificados en cuatro series (A, B, C, D) cuyo valor total fue colocado durante el último trimestre del 2017 con las características que se detallan a continuación:

	<u>Valor nominal</u>	<u>Plazo en años</u>	<u>Interés</u>	<u>Pago de capital e interés</u>
A	3,500,000	3	7.75%	Cada 90 días a partir de la fecha de emisión
B	3,500,000	3	7.75%	
C	4,000,000	4	8.25%	
D	4,000,000	4	8.25%	

Adicionalmente, con fecha 23 de julio del 2019, se aprobó el contenido del prospecto de oferta pública con el cual la Compañía emitió obligaciones por un importe total de US\$15 millones clasificados en cinco clases (A, B, C, D, E) cuyo valor total fue colocado durante el segundo semestre del 2019 con las características que se detallan a continuación:

	<u>Valor nominal</u>	<u>Plazo en años</u>	<u>Interés</u>	<u>Pago de capital e interés</u>
A	3,000,000	4	7.75%	Cada 90 días a partir de la fecha de emisión
B	3,000,000	4	7.75%	
C	3,000,000	4	7.75%	
D	3,000,000	4	7.75%	
E	3,000,000	4	7.75%	

Estas emisiones están amparadas con garantía general conforme lo dispuesto en el Art. 162 de la Ley de Mercado de Valores.

Dentro del contrato de emisión de obligaciones calificada y en sesión celebrada el 7 de mayo del 2019, la Junta General de Accionistas resolvió establecer los siguientes resguardos. Los cumplimientos de estos resguardos se analizan a partir de los estados financieros separados de AYASA:

- a) Establecer las siguientes medidas cuantificables en función de razones financieras, para preservar posiciones de liquidez y solvencia razonables del emisor:
 - Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante, mayor o igual a 1, a partir de la autorización de la oferta pública y hasta la redención total de los valores. Al 31 de diciembre del 2019, el índice de liquidez es de 1.62 (2.01 en el año 2018).
 - Los activos reales sobre los pasivos de la Compañía deberán permanecer en niveles de mayor o igual a 1. Al 31 de diciembre del 2019, el índice de los activos reales es de 1.62 (1.88 en el año 2018).
 - La relación pasivos sobre patrimonio no será mayor a tres punto cinco (3.5) veces. Al 31 de diciembre del 2019, el límite de endeudamiento es de 1.61 (1.13 en el año 2018).
- b) No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora. En el año 2019, la Compañía repartió dividendos por US\$2 millones (Ver Nota 20); debido a que, a la fecha de la distribución de los dividendos, la Compañía no contaba con obligaciones en mora.
- c) Mantener durante la vigencia de la emisión, la relación de los activos libres de gravamen sobre las obligaciones en circulación, según lo establecido en el artículo 13 de la sección 1, del capítulo III, subtítulo I, del Título III de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, la Ley de Mercado de Valores y demás normas pertinentes. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía ha cumplido con esta medida.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las emisiones se encuentran clasificadas de la siguiente manera:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Emisión de obligaciones:</i>		
Segunda emisión (año 2015)		
Clase "A"		1,762,236
Clase "C"		752,260
Tercera emisión (año 2017)		
Clase "A"	2,347,530	2,531,592
Clase "B"	2,671,753	
Clase "C"	2,531,513	3,567,414
Clase "D"	2,527,503	3,561,740
Cuarta emisión (año 2019)		
Clase "A"	2,830,413	
Clase "B"	2,827,386	
Clase "C"	3,020,399	
Clase "D"	3,010,711	
Clase "E"	<u>3,003,607</u>	
Total	<u>24,770,815</u>	<u>12,175,242</u>
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	8,269,839	5,071,075
No corriente	<u>16,500,976</u>	<u>7,104,167</u>
Total	<u>24,770,815</u>	<u>12,175,242</u>

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	23,141,648	9,825,810
Proveedores del exterior	6,927,341	13,807,802
Compañías relacionadas (Nota 27)	<u>93,262</u>	<u>2,714</u>
Subtotal	30,162,251	23,636,326
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Provisión gastos varios	50,708	39,377
Otros	<u>292,207</u>	<u>29,268</u>
Total	<u>30,505,166</u>	<u>23,704,971</u>

15. IMPUESTOS

15.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	1,015,047	137,996
Impuesto al Valor Agregado - IVA por cobrar	1,498,291	1,312,877
Notas de crédito recibidas del Servicio de Rentas Internas - SRI		325,169
Impuesto Salida de Divisas (ISD)	<u>68,996</u>	<u> </u>
Total	<u>2,582,334</u>	<u>1,776,042</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	281,671	305,823
Impuesto a la renta por pagar	189,659	657,334
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	<u>221,202</u>	<u>239,723</u>
Total	<u>692,532</u>	<u>1,202,880</u>

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

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad según estados financieros consolidados antes de impuesto a la renta	3,143,424	6,199,496
Gastos no deducibles	2,145,755	1,685,228
Ingresos exentos	<u>(1,117,831)</u>	<u>(506,044)</u>
Utilidad gravable	<u>4,171,348</u>	<u>7,378,680</u>
Impuesto a la renta causado	<u>1,578,556</u>	<u>2,370,206</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>545,999</u>	<u>403,465</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados (1)	<u>1,578,556</u>	<u>2,370,206</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa se incrementa al 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponde a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable será del 28%.

15.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	657,334	693,850
Provisión del año	1,578,556	2,370,206
Pagos efectuados	<u>(2,046,231)</u>	<u>(2,406,722)</u>
Saldos al fin del año	<u>189,659</u>	<u>657,334</u>

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente del período.

Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros consolidados y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad según estados financieros consolidados antes de impuesto a la renta	<u>3,143,424</u>	<u>6,199,496</u>
Gasto impuesto a la renta	1,189,561	2,370,206
Gastos no deducibles	812,014	50,280
Ingresos exentos	<u>(821,098)</u>	<u>(158,233)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>1,180,477</u>	<u>2,262,253</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>37.55%</u>	<u>36.49%</u>

15.4 Aspectos Tributarios

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

Un detalle de los principales cambios es como sigue:

Impuesto a la renta:

- Ingresos

Están gravados los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos a favor de sociedades y personas naturales no residentes en Ecuador.

Los dividendos distribuidos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en Ecuador, están sujetos a retención aplicando la tarifa general prevista para no residentes.

La capitalización de utilidades no será considerada distribución de dividendos.

Si la sociedad que distribuye el dividendo incumple el deber de informar sobre su composición societaria, aplica la retención, sobre la parte correspondiente, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales (35%).

Se incluye como ingresos de fuente ecuatoriana a las provisiones de jubilación patronal o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible y que no se hayan efectivamente pagado a favor de los beneficiarios de tal provisión.

- Deducciones

Para sociedades, excepto bancos, compañías aseguradoras y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria, la deducibilidad de intereses de créditos externos se limita al 20% de la utilidad antes de la participación a trabajadores, intereses, depreciaciones y amortizaciones.

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

Impuesto al valor agregado:

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

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

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

Impuesto a la salida de divisas:

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

Pagos realizados al exterior por dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador a favor de otras sociedades extranjeras o personas no residentes en el Ecuador.

Pagos al exterior rendimientos, ganancias de capital y capital de:

- Valores emitidos por sociedades domiciliadas en Ecuador, que fueron adquiridos en el exterior.
- A inversiones del exterior ingresadas al Mercado de valores.
- Depósitos a plazo fijo o inversiones con recursos del exterior en instituciones del Sistema financiero nacional.

Para la exención en pagos por capital e intereses de créditos, se cambia el plazo mínimo a 180 días y se incluye el uso a "inversión en derechos representativos de capital"

Contribución Única y Temporal

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

15.5 Precios de transferencia - El Grupo no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2019, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del 2020. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados adjuntos, la Administración del Grupo se encuentra en proceso de preparación de dicho estudio y considera que los efectos, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros consolidados tomados en conjunto. Al 31 de diciembre del 2018, el Grupo efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

16. PASIVOS DE CONTRATOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponden a anticipos entregados por clientes por venta de vehículos.

17. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Participación a trabajadores	989,859	1,547,297
Beneficios sociales	1,611,589	1,541,562
Otros	<u>156,719</u>	<u>346,411</u>
Total	<u>2,758,167</u>	<u>3,435,270</u>

Participación a Trabajadores - 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 fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	1,547,297	1,645,530
Provisión del año	989,859	1,545,415
Pagos efectuados	<u>(1,547,297)</u>	<u>(1,643,648)</u>
Saldos al fin del año	<u>989,859</u>	<u>1,547,297</u>

18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Jubilación patronal	4,775,497	4,512,011
Bonificación por desahucio	<u>1,182,539</u>	<u>1,205,824</u>
Total	<u>5,958,036</u>	<u>5,717,835</u>

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. De acuerdo con disposiciones legales la pensión de jubilación se determina siguiendo las normas fijadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social para la jubilación de sus afiliados, respecto de los coeficientes, tiempo de servicios y edad. Se considera como haber individual de jubilación el formado por las siguientes partidas:

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

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	4,512,011	3,773,734
Costo de los servicios del período corriente	611,721	508,847
Costo por intereses	195,601	148,461
Pérdidas (ganancias) actuariales	(118,092)	362,118
Beneficios pagados	(131,380)	(37,015)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(285,090)</u>	<u>(244,134)</u>
Saldos al fin del año	<u>4,775,497</u>	<u>4,512,011</u>

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

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	1,205,824	1,205,406
Costo de los servicios del período corriente	179,482	164,800
Costo por intereses	49,738	47,276
Pérdidas (ganancias) actuariales	(34,573)	261
Beneficios pagados	<u>(217,932)</u>	<u>(211,919)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,182,539</u>	<u>1,205,824</u>

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

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

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

Si la tasa de descuento varía en 0.5% (mayor o menor), las obligaciones por beneficios definidos, disminuirían por US\$178 mil (aumentarían por US\$194 mil).

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 0.5%, las obligaciones por beneficios definidos se incrementarían en US\$197 mil (disminuirían por US\$184 mil).

Si la tasa de rotación (aumenta o disminuye) en un 5% por un año tanto para hombres como para mujeres, las obligaciones por beneficios definidos disminuirían en US\$56 mil (aumentarían en US\$60 mil).

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

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No

hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>31/12/19</u> %	<u>31/12/18</u> %
Tasas de descuento	3.62%	4.25%
Tasas esperada del incremento salarial C/P	3.00%	3.00%
Tasas esperada del incremento salarial L/P	1.50%	1.50%
Tasas de rotación	21.92%	16.18%

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo actual del servicio	781,929	673,647
Intereses sobre la obligación	245,339	195,737
Pérdidas (ganancias) provenientes de reducciones o cancelaciones	_____	<u>(244,134)</u>
Total	<u>1,027,268</u>	<u>625,250</u>

19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

19.1 Clases y categorías de instrumentos financieros y sus valores razonables

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos (Nota 5)	5,835,748	6,548,415
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto de anticipos a proveedores (Nota 6)	31,230,119	29,310,488
Inversiones en activos financieros, neto de contratos en mandato (Nota 8)	<u>2,976,428</u>	<u>4,558,430</u>
Total	<u>40,042,295</u>	<u>40,417,333</u>

<i>Activos financieros medidos a valor razonable con cambio en resultados:</i>		
Contratos en mandato y total (Nota 8)	<u>1,340,748</u>	<u>1,336,603</u>
Total	<u>41,383,043</u>	<u>41,753,936</u>

Pasivos financieros medidos al costo amortizado:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Préstamos bancarios y obligaciones emitidas (Nota 13)	74,520,708	51,953,098
Pasivos por arrendamiento	10,568,969	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 14)	<u>30,505,166</u>	<u>23,704,971</u>
Total	<u>115,594,843</u>	<u>75,658,069</u>

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

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

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

19.2.1 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para el Grupo. El Grupo ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. El Grupo utiliza sus propios registros comerciales y otra información financiera disponible para calificar a sus principales clientes. La exposición del Grupo y las calificaciones de crédito de sus contrapartes son continuamente monitoreadas por la Jefatura de Cartera y el valor total de las transacciones concluidas es distribuido ente las contrapartes aprobadas. La exposición de crédito es controlada por los límites de la contraparte que son revisados anualmente por la Jefatura de Cartera y en los casos de ampliación de límites de créditos estos son aprobados por la Gerencia Financiera.

Los créditos directos entregados a empleados y clientes relacionados con la Compañía son aprobados por la Dirección Financiera y Gerencia de Desarrollo Humano y Organizacional.

Antes de aceptar un nuevo cliente, el Departamento de Cartera realiza un análisis individualizado del cliente y define límites de crédito por cliente. Adicionalmente clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores.

Las aprobaciones de crédito y otros procedimientos de monitoreo también se han establecido para asegurar acciones de seguimiento para recuperar cuentas vencidas. En adición, el Grupo revisa el valor recuperable de cada cuenta por cobrar y otros activos financieros sobre una base

individual al cierre del período de reporte para asegurar una adecuada determinación de la provisión para cuentas incobrables.

Al 31 de diciembre del 2019, el 52% de las cuentas por cobrar comerciales se concentra en 7 dealers, a los cuales se les realiza monitoreo constantes de su posición financiera y la evolución de cobros. El Grupo tiene como política adquirir colaterales como garantía de crédito para los dealers.

A pesar de la concentración alta de los saldos por cobrar de dealers en relación de la cartera, la Administración y Dirección del Grupo consideran que el riesgo de crédito relacionado a los dealers es bajo considerando que son compañías con una gran solidez financiera.

El riesgo de crédito sobre efectivo y bancos (Nota 5) e inversiones en activos financieros (Nota 8) es limitado debido a que las contrapartes son bancos con altas calificaciones de crédito asignadas por agencias calificadoras de crédito independientes.

Para los activos por contratos en mandato, el Grupo monitorea frecuentemente los datos de entrada utilizados para la valuación con información de la industria. El valor razonable es ajustado con la frecuencia apropiada con el objetivo de que el valor registrado en libros represente su valor de venta.

19.2.2 Riesgo en las tasas de interés - El riesgo en las tasas de intereses, es manejado por el Grupo a través del análisis previo al tomar cada crédito y manteniendo los préstamos a tasas de interés de mercado para el segmento corporativo. Al 31 de diciembre del 2019, el 91% de la deuda es de tasa fija y el 9% es de tasa variable (solo 2 operaciones del Grupo). La Administración del Grupo no considera que las contrataciones de deuda con tasa de interés variable representen un riesgo material para el desarrollo de sus operaciones debido a que no existen fluctuaciones significativas en las tasas.

19.2.3 Riesgo de liquidez - La Dirección Financiera en conjunto con la Gerencia Financiera del Grupo son quienes tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Dirección Financiera ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión da liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez del Grupo.

La Dirección General solicita una vez al año la aprobación de límites de endeudamiento al Directorio, el consumo del límite de endeudamiento se reporta mensualmente dentro del informe confidencial.

El Grupo maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

El Grupo ha tomado las medidas necesarias para abrir nuevas líneas de crédito con bancos y con el mercado de capitales a través de la emisión de obligaciones.

Además, el Grupo cuenta con una política de pago a proveedores que permite un financiamiento adicional con los acreedores comerciales. El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros del Grupo a la fecha del estado de situación financiera consolidado hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	<u><1</u> <u>año</u>	<u>+1-3</u> <u>años</u>	<u>3-5</u> <u>años</u>
Al 31 de diciembre de 2019			
Préstamos y obligaciones			
Emitidas	<u>50,759,487</u>	<u>16,405,832</u>	<u>7,355,389</u>
Cuentas por pagar comerciales			
y otras cuentas por pagar	<u>30,505,166</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivos por arrendamientos	<u>1,699,051</u>	<u>4,992,866</u>	<u>3,877,052</u>
Al 31 de diciembre de 2018			
Préstamos y obligaciones			
emitidas	<u>33,297,278</u>	<u>16,557,346</u>	<u>2,098,474</u>
Cuentas por pagar comerciales			
y otras cuentas por pagar	<u>23,704,971</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

19.2.4 Riesgo de tipo de cambio - Si bien, el Grupo efectúa compras en otras monedas, la Administración considera que el riesgo de tipo de cambio no tiene ningún impacto en las operaciones, pues estas transacciones no son significativas.

19.2.5 Riesgo de capital - El Grupo 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. El Grupo no ha cambiado la estrategia general en relación al año 2018.

La estructura de capital del Grupo consiste de deuda neta (préstamos como se detalla en la nota 13, después de deducir los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo) y patrimonio del Grupo (compuesto por capital, reservas, y utilidades retenidas como se revela en la nota 20).

Índice de endeudamiento

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

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Deuda (1)	115,594,843	75,658,069
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	<u>8,235,009</u>	<u>11,106,845</u>
Deuda neta	<u>107,359,834</u>	<u>64,551,224</u>
Patrimonio (2)	<u>55,806,978</u>	<u>55,374,351</u>
Índice de deuda neta y patrimonio (3)	<u>192.38%</u>	<u>116.57%</u>

- (1)** La deuda se define como préstamos bancarios, obligaciones emitidas a largo y corto plazo, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar como se describe en las notas 11, 13 y 14.
- (2)** El patrimonio incluye todas las reservas y capital del Grupo que son gestionados como capital.
- (3)** El índice de endeudamiento del Grupo se ha incrementado debido a que, a partir del año de eliminación de cupos de importación (a finales del año 2017) el Grupo ha incursionado en nuevos segmentos de negocios que incluyen principalmente vehículos pesados a través de la marca FOTON y vehículos de baja gama a través de la marca BAIC. Adicionalmente, el Grupo ha adquirido mayor inventario de vehículos de las marcas Nissan y Renault; y como es práctica de la industria estas compras se financian con deuda. La Administración del Grupo considera que el límite de endeudamiento se encuentra dentro de los límites aprobados por el Directorio y este índice es apropiado para el tamaño y operaciones del Grupo.

19.3 Valor razonable de los instrumentos financieros - Excepto por los contratos en mandato, los cuales se miden al valor razonable y lo que se detalla en la siguiente tabla, la Administración del Grupo considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable:

	Diciembre 31, 2019		Diciembre 31, 2018	
	Saldo en <u>libros</u>	Valor <u>razonable</u>	Saldo en <u>libros</u>	Valor <u>razonable</u>
Obligaciones emitidas y total	<u>24,770,815</u>	<u>24,656,623</u>	<u>12,175,242</u>	<u>12,217,159</u>

Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable de instrumentos financieros - El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

Contratos en mandato - El valor razonable de los contratos en mandato se encuentra clasificado en el nivel 3 y fue calculado tomando en cuenta la información de activos que permiten obtener valoración de este tipo de contratos.

No han existido cambios en la metodología de valoración en relación al año anterior.

Obligaciones emitidas - Al 31 de diciembre del 2019 y 2017, los valores razonables fueron determinados aplicando el precio promedio del vector de precios construido por la Bolsa de Valores de Quito (Nivel 1). Dichos precios fueron los siguientes:

	<u>31/12/19</u> (%)	<u>31/12/18</u> (%)
Obligaciones y total	<u>99.55</u>	<u>100.34</u>

20. PATRIMONIO

Capital social - Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el capital suscrito y pagado del Grupo consiste de 22,327,505 acciones ordinarias de US\$1 valor nominal unitario. El Grupo no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

Acciones en tesorería - Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el Grupo tiene 4,245,510 acciones en tesorería. El Grupo conforme a disposiciones de la Ley de Compañías ha restringido utilidades acumuladas por US\$9.3 millones, equivalentes al valor pagado por las acciones propias adquiridas.

Reservas

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. La apropiación de la reserva legal de las utilidades del año 2019 será efectuada en el año 2020, previa la respectiva aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

Reserva facultativa - Representan reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Utilidades retenidas

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2014, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	32,427,053	32,527,440
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	4,256,129	4,256,129
Reserva por valuación	447,047	447,047
Reserva de capital	<u>96,300</u>	<u>96,300</u>
Total	<u>37,226,529</u>	<u>37,326,916</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo 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 del Grupo.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados 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.

Reserva facultativa - Representan reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo por US\$17,203 puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Dividendos - Mediante acta de Junta de Accionistas del 11 de abril del 2019, los accionistas resolvieron distribuir dividendos por US\$2 millones (US\$1.7 millones para el 2018).

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

21. INGRESOS POR VENTAS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Bienes:</i>		
Venta de vehículos	184,810,773	185,984,994
Venta de repuestos	38,138,450	37,120,376
Venta de lubricantes y aditivos	<u>1,432,557</u>	<u>1,796,185</u>
Subtotal	<u>224,381,780</u>	<u>224,901,555</u>
<i>Servicios:</i>		
Ingresos por servicios	10,262,545	14,047,265
Ingresos por comisiones (1)	<u>4,176,843</u>	<u>821,870</u>
Subtotal	<u>14,439,388</u>	<u>14,869,135</u>
Total	<u>238,821,168</u>	<u>239,770,690</u>

(1) Corresponde principalmente a comisiones ganadas por la venta de seguros, dispositivos y vehículos usados a través de contrato de mandato.

Disgregación de ingresos por marca (no incluye servicios y comisiones)

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Ingresos por venta de vehículos:</i>		
Nissan	101,221,774	129,100,876
Renault	49,517,023	36,483,051
Foton	28,331,268	19,218,243
Baic	5,740,708	1,182,824
<i>Ingresos por venta de repuestos:</i>		
Nissan	27,806,114	29,111,298
Renault	7,795,838	7,066,002
Foton	2,298,790	888,169
Multimarca	15,914	53,327
Baic	221,794	1,580
<i>Ingresos por venta de llantas y aditivos:</i>		
Cyclo	1,432,447	1,487,316
Otros	<u>110</u>	<u>308,869</u>
Total	<u>224,381,780</u>	<u>224,901,555</u>

Información geográfica - Las ventas de bienes por ubicación geográfica son como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Quito	127,712,865	130,998,386
Guayaquil	59,033,167	59,526,733
Cuenca	9,671,356	10,569,594
Ambato	14,000,433	15,074,332
Manta	<u>13,963,959</u>	<u>8,732,510</u>
Total	<u>224,381,780</u>	<u>224,901,555</u>

INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Los segmentos sobre los cuales debe informar el Grupo de acuerdo a la NIIF 8 son los siguientes:

- Vehículos: Nissan, Renault, Fotón, Baic
- Repuestos: Nissan, Renault, Fotón, Baic
- Llantas
- Lubricantes
- Servicios y comisiones

Estos segmentos se han establecido en función al análisis de las líneas de negocio del estado de resultados sobre el cual toma decisiones la Presidencia Ejecutiva y Dirección de Operaciones; el factor considerado es principalmente la marca de los productos que distribuye el Grupo.

Un detalle de los ingresos y resultados por productos de cada segmento se presenta a continuación:

	Ingresos por segmento		Margen bruto por segmento	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i>Vehículos:</i>				
Nissan	101,221,774	129,100,876	7,224,349	9,912,585
Renault	49,517,023	36,483,051	7,288,125	3,694,639
Foton	28,331,268	19,218,243	3,682,269	3,361,213
Baic	<u>5,740,708</u>	<u>1,182,824</u>	<u>1,019,952</u>	<u>240,210</u>
Subtotal	<u>184,810,773</u>	<u>185,984,994</u>	<u>19,214,695</u>	<u>17,208,647</u>
<i>Repuestos:</i>				
Nissan	27,806,114	29,111,298	15,593,202	17,637,004
Renault	7,795,838	7,066,002	3,614,573	3,150,424
Foton	2,298,790	888,169	1,661,494	447,291
Multimarca	16,024	53,327	15,924	12,435
Baic	<u>221,794</u>	<u>1,580</u>	<u>227,823</u>	<u>474</u>
Subtotal	<u>38,138,560</u>	<u>37,120,376</u>	<u>21,113,016</u>	<u>21,247,628</u>
Lubricantes y aditivos	1,432,447	1,487,316	412,206	414,110
Servicios y comisiones	<u>14,439,388</u>	<u>14,356,134</u>	<u>8,302,216</u>	<u>7,384,046</u>
Total	<u>238,821,168</u>	<u>238,948,820</u>	<u>49,042,133</u>	<u>46,254,431</u>

La Administración no utiliza medidas de activos o pasivos por cada segmento para el análisis de las líneas de negocio del estado de resultados sobre el cual toma decisiones.

22. COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de ventas	189,779,035	193,392,478
Gastos de ventas	24,179,310	21,815,272
Gastos de administración	18,606,933	17,688,231
Otros gastos	<u>189,134</u>	<u>866,776</u>
Total	<u>232,754,412</u>	<u>233,762,757</u>

ESPACIO EN BLANCO

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de vehículos vendidos	165,596,077	168,776,348
Costo repuestos, dispositivos y accesorios vendidos	18,562,728	18,379,097
Gasto por beneficios a empleados	21,588,172	20,158,560
Publicidad	6,527,858	6,900,859
Arriendos	415,842	2,627,148
Logística	3,433,099	2,602,073
Servicios generales	2,111,361	1,900,206
Depreciación y Amortización	3,920,370	2,164,837
Mantenimiento	1,611,899	1,443,013
Servicios de terceros	2,059,854	1,435,201
Honorarios profesionales	1,086,437	1,150,080
Comisiones y gastos conexos	1,563,690	1,108,182
Trámites de importación	616,790	797,588
Gastos de viaje	422,238	506,699
Impuestos y contribuciones	486,578	467,291
Otros	<u>2,751,419</u>	<u>3,345,575</u>
Total	<u>232,754,412</u>	<u>233,762,757</u>

Gastos por beneficios a los empleados

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Sueldos y salarios	7,236,575	6,302,454
Beneficios sociales	4,116,968	4,318,219
Bonos por cumplimiento	4,050,726	3,924,585
Participación a trabajadores	989,859	1,545,416
Comisiones en ventas	1,746,200	1,530,181
Beneficios definidos	781,929	423,924
Otros	<u>2,665,915</u>	<u>2,113,781</u>
Total	<u>21,588,172</u>	<u>20,158,560</u>

23. COSTOS FINANCIEROS

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Intereses bancarios y otros	4,975,410	3,148,357
Comisiones	2,039,139	1,623,161
Intereses por arrendamiento financiero	1,104,834	
Beneficios definidos	245,339	200,031
Otros	<u>355,645</u>	<u>638,387</u>
Total	<u>8,720,367</u>	<u>5,609,936</u>

24. OTROS INGRESOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Incentivos y garantías de fábrica	2,961,908	3,487,166
Recuperaciones pagos varios	438,080	376,521
Arriendos		84,003
Movilización y bodegaje	73,576	63,612
Otros	<u>361,924</u>	<u>181,084</u>
Total	<u>3,835,488</u>	<u>4,192,386</u>

25. INGRESOS FINANCIEROS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Intereses en financiamiento de vehículos	1,152,523	886,184
Ingresos por intermediación en contratos de mandato	540,815	577,684
Intereses en inversiones	144,534	104,965
Otros	<u>181,846</u>	<u>113,099</u>
Total	<u>2,019,718</u>	<u>1,681,932</u>

26. COMPROMISOS

Un resumen de los principales compromisos de la Compañía es como sigue:

- **Contrato de Importación y Distribución (Renault)** - La fecha inicial del contrato es 31 de diciembre de 2001, los contratos son anuales y tienen una renovación automática de no existir requerimientos entre las partes. El objeto del contrato es la venta de vehículos, partes y accesorios de la marca Renault en el Ecuador, los principales acuerdos que establece el contrato son:
 - Compromisos de venta que deben ser revisados de manera anual entre las partes.
 - El compromiso para el año 2019 fue obtener el 2.9% de la participación del mercado.
 - Modelos aprobados para la venta local que se adaptan de mejor manera al territorio.
 - El importador puede trabajar con concesionarios o agentes cuya selección pueden ser realizada por el importador con aprobación de Renault para de esta manera abarcar el territorio nacional.
 - Términos de garantía y servicio pos venta.
 - Los acuerdos de precio son manejados conforme al plan anual.
 - Disponibilidad de la información financiera relacionada con el importador.

Para la terminación del contrato las partes pueden ponerse de acuerdo con plazos previamente establecidos y acordados, adicionalmente, todo incumplimiento con las condiciones establecidas en el contrato puede ser factor para dar de baja el contrato.

La Compañía de forma mensual firma adéndums al contrato inicial, en los cuales se detallan cantidades de venta, modelos a comercializar, etc.

- **Acuerdo de Distribución (Nissan)** - El acuerdo fue inicialmente renovado con fecha 19 de noviembre 2001 entre NISSAN MOTOR CO. LTD. y AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. Los Business plan son anuales y tiene fecha de inicio en abril del año corriente y concluyen en marzo del siguiente año. El objeto del contrato es la venta de vehículos partes y accesorios de la marca Nissan en el Ecuador los principales acuerdos que establece el contrato son:
 - Plan de compras que deberá ser acordadas anualmente entre las partes.
 - Montos mínimos de compras conforme a un mínimo de market share de un número mínimo de vehículos vendidos.
 - Lineamientos de imagen de marca que deberán ser cumplidos por el importador, distribuidor y concesionario.
 - El importador podrá realizar acuerdos con dealers para abarcar el territorio nacional bajo una adecuada supervisión.
 - Hasta el último día de octubre se deberá enviar la planificación de programas de ventas del siguiente año calendario.
 - El distribuidor es responsable de realizar un plan de capacitación técnica bajo los lineamientos de la marca.
 - Términos de garantías para partes accesorios y vehículos.
 - El importador deberá de manera periódica reportar ventas y market share.
 - Continuamente Nissan puede hacer inspecciones para el cumplimiento de las condiciones del contrato.
- **Acuerdo de Distribución BAIC** - El Acuerdo de Distribución donde entregan la exclusividad para distribuir los productos dentro del territorio y proporcionar los servicios pertinentes para los productos, se encuentra firmado con fecha 27 de septiembre del 2017 entre BAIC International Development Co., Ltd., e INNOVACION-AUTO S.A. (INNOVATION). El objeto de los contratos es para la venta de vehículos correspondientes a los modelos X25, X35, X55, MZ45, BJ20 y BJ40.

BAIC INTL otorga a INNOVATION una licencia para utilizar las marcas de BAIC INTL o de sus afiliadas de una forma y manera confirmada por escrito por BAIC INTL sobre una base no exclusiva, intransferible y renovable dentro del plazo de distribución previsto en el presente Acuerdo y de conformidad con los términos y condiciones del contrato.

Todos los productos deberán llevar Marcas Registradas de BAIC según lo requerido por BAIC INTL. INNOVATION no deberá eliminar ni borrar tales Marcas.

INNOVATION tiene derecho a vender los productos y prestar servicios a los usuarios finales a través de su propia red de distribución. Mientras tanto, para asegurar el volumen de ventas mejorar el nivel de servicio, tiene derecho a nombrar a un número de personas solventes y/o compañías solventes en el territorio como los sub-distribuidores autorizados para vender los productos y proporcionar servicios.

- **Acuerdo de Distribución Foton** - El Acuerdo Completo de distribución Complementario está firmado con fecha 01 de enero del 2018 entre BEIQI FOTON MOTOR CO., LTD. y FOTON DEL ECUADOR S.C.C. El objeto de los contratos es la venta de vehículos, partes y accesorios de la marca Foton en el Ecuador, los principales acuerdos que establece el contrato son:

El proveedor le entrega a FOTON DEL ECUADOR los derechos no exclusivos, intransferibles e irrevocables para usar las marcas comerciales, identificadores y

valores de comercio solo para el propósito de comercialización, publicidad y venta de productos, en la forma y modo confirmados por el proveedor por escrito y dentro del territorio.

27. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Transacciones comerciales

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	Venta de bienes		Compra de bienes	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Audesur S.A. y total	<u>10,751,094</u>	<u>8,075,360</u>	<u>226,805</u>	<u>117,508</u>

Corresponden a transacciones de ventas de vehículos y repuestos.

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Audesur S.A. y total	<u>1,482,705</u>	<u>939,808</u>	<u>93,262</u>	<u>2,714</u>

Compensación del personal clave de la Administración - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la Administración durante el año fue la siguiente:

	31/12/19	31/12/18
Sueldos y salarios	1,999,183	2,357,840
Honorarios	721,583	572,085
Beneficios sociales a corto plazo	<u>625,453</u>	<u>464,625</u>
Total	<u>3,346,219</u>	<u>3,394,550</u>

28. NOTAS AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Efectivo y equivalentes de efectivo

	31/12/19	31/12/18
Efectivo y bancos (Nota 5)	5,835,748	6,548,415
Inversiones temporales (Nota 8)	<u>2,399,261</u>	<u>4,558,430</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>8,235,009</u>	<u>11,106,845</u>

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende efectivo e inversiones temporales a corto plazo con un vencimiento original de tres meses o menos. El efectivo y los

equivalentes de efectivo al final del período sobre el que se informa, como se muestra en el estado de flujos de efectivo consolidado, se pueden reconciliar con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera como se muestra arriba.

Reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento:

	Enero 1, <u>2019</u>	Flujos de efectivo		Cambios que no son efectivo (provisión interés y otros)	Diciembre 31, 2019
		Valores recibidos	Valores pagados		
<i>Préstamos bancarios:</i>	39,600,758	106,822,831	(96,823,465)	149,769	49,749,893
<i>Emisión de obligaciones</i>	12,175,242	19,500,000	(7,056,670)	152,243	24,770,815
<i>Pasivos por arrendamiento</i>	<u>177,098</u>	<u>-</u>	<u>(2,754,152)</u>	<u>13,146,023</u>	<u>10,568,969</u>
Total	<u>51,953,098</u>	<u>126,322,831</u>	<u>(106,634,287)</u>	<u>13,448,035</u>	<u>85,089,677</u>

	Enero 1, <u>2018</u>	Flujos de efectivo		Cambios que no son efectivo (provisión interés y otros)	Diciembre 31, 2018
		Valores recibidos	Valores pagados		
<i>Préstamos bancarios:</i>	18,372,762	89,239,340	(68,366,779)	355,435	39,600,758
<i>Emisión de obligaciones</i>	7,552,536	10,500,000	(5,892,011)	14,717	12,175,242
<i>Pasivos por arrendamiento financiero</i>	<u>583,557</u>	<u>-</u>	<u>(28,240)</u>	<u>(378,219)</u>	<u>177,098</u>
Total	<u>26,508,855</u>	<u>99,739,340</u>	<u>(74,287,030)</u>	<u>(8,067)</u>	<u>51,953,098</u>

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

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

En razón de estas circunstancias, las operaciones del Grupo se han visto afectadas desde esta última fecha debido al cierre de operaciones lo que ha ocasionado una disminución en los ingresos previstos en el mes de marzo del año 2020 por USD\$13.7 Millones con una ejecución del 36% del presupuesto y un efecto proyectado para abril del 33% de USD \$14.6 Millones ejecución presupuestaria.

Actualmente, el Grupo ha activado sus planes de contingencia y se encuentra analizando el potencial impacto que esta situación podría generar en su posición financiera y los

resultados en sus operaciones a futuro, junto con la estrategia para minimizar los mismos, las principales acciones analizadas hasta el momento son:

- Conformación de comités permanentes de Presidencia y Dirección General, así como equipos de trabajo operativos para brindar feedback estratégico y control de riesgos.
- Aprovechar la apertura de la banca local para refinanciar el capital de obligaciones que vencen en los siguientes 90 días.
- Análisis de las líneas de crédito activas y aprobadas disponibles que serán utilizadas principalmente como capital de trabajo.
- Reducción de compra de inventarios a fábrica para recuperar niveles adecuados de stock de vehículos y repuestos acorde al nuevo tamaño de mercado.
- Enfoque en reducción de gastos estructurales conforme nuevo volumen de ventas y mantener estructura adecuada al tamaño de la empresa
- Potenciar la línea de negocio de Posventa para lograr cobertura de gastos fijos de la empresa con la generación de utilidad bruta aprovechando más de 40 mil unidades vendidas en los últimos 10 años que constituyen clientes potenciales de reparación, mantenimiento y consumo de repuestos.
- Implementar nuevos canales de venta digital y de menor contacto físico con clientes brindándoles confianza y seguridad sanitaria.
- Suspensión de inversiones CAPEX mientras dure la emergencia sanitaria y estabilización de la operación.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, el Grupo considera que esta situación es un evento subsecuente que no prevé efectos significativos sobre sus estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y por lo tanto no se requiere de ajustes en los mismos.

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros consolidados (abril 22 del 2020) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros consolidados adjuntos.

30. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros consolidados han sido aprobados y autorizados a ser emitidos por el Presidente de la Compañía el 22 de abril del 2020 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración del Grupo, los estados financieros consolidados serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.