AEKIA S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida el 18 de agosto del 2000 e inscrita en el registro mercantil el 11 de septiembre del 2000, bajo las leyes de la República del Ecuador y la razón social de Serproauto S.A. Mediante escritura pública celebrada el 11 de octubre del 2000, se reformaron los estatutos sociales de la Compañía, entre los cuales se efectuó el cambio de razón social a "AEKIA S.A." misma que es inscrita en el registro mercantil el 9 de noviembre del 2000. La actividad principal corresponde a la importación, compraventa, exportación, comercialización y distribución de toda clase de vehículos, equipos motores, piezas, repuestos y accesorios. La Compañía tiene la licencia de distribuidor de vehículos, repuestos y accesorios de la marca KIA en el Ecuador, por lo cual efectúa las compras directamente a KIA en el exterior, y comercializa dichos vehículos a concesionarios, tanto del grupo económico al que pertenece AEKIA como a otros concesionarios a nivel nacional. Los concesionarios son los que efectúan las ventas a clientes finales, excepto por aquellas ventas de grandes volúmenes de vehículos que son realizados directamente por AEKIA S.A.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza 65 y 68 empleados, respectivamente.

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

2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS

2.1 Impacto de la aplicación inicial de la NIIF 16 Arrendamientos

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

La NIIF 16 introduce requisitos nuevos o modificados con respecto a la contabilidad de arrendamientos. Se introducen cambios significativos en la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre arrendamiento operativo y financiero, y requiere el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento al comienzo de todos los arrendamientos; excepto los arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor, cuando se adoptan tales exenciones de reconocimiento. En contraste con la contabilidad del arrendatario, los requisitos para la contabilidad del arrendador se han mantenido prácticamente sin cambios. Los detalles de estos nuevos requisitos son descritos en la Nota 3.

La Compañía adoptó la NIIF 16 de acuerdo al enfoque retrospectivo modificado (sin restablecer saldos comparativos y determinando como valor del activo, el mismo valor calculado por el pasivo a la fecha de adopción de la norma), por lo

cual a la fecha de la aplicación inicial (1 de enero de 2019) registró un activo por derecho de uso y un pasivo financiero por US\$483 mil. El promedio ponderado de la tasa incremental por préstamos del arrendatario aplicada a los pasivos por arrendamientos reconocidos en el estado de situación financiera al 1 de enero de 2019 es del 8.95%.

De acuerdo con la evaluación realizada por la Compañía se identificó un tipo de contrato de arrendamiento: el arrendamiento de un bien inmueble (oficinas y parqueaderos) ubicado en la ciudad de Quito.

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

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

Impacto de la aplicación de la CINIIF 23 Incertidumbre en el tratamiento del impuesto a las ganancias

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

La Administración de la Compañía considera que su posición contable es consistente con el tratamiento fiscal utilizado en sus declaraciones de impuesto a la renta.

2.3 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas - A la fecha de aprobación de los estados financieros separados, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8	Definición de materialidad
Marco Conceptual	Marco Conceptual de las Normas IFRS

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

Las modificaciones a la NIIF 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 los resultados de la controladora sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. 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 participación) al valor razonable, se reconocen en los resultados 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 de la Compañía prevé que las aplicaciones de estas modificaciones en el futuro no tendrán un impacto material sobre los importes reconocidos en los estados financieros separados.

Modificaciones a la 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 NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad que influye a los usuarios se ha cambiado de "podría influir" a "podría esperarse razonablemente que influya".

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 períodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

Modificaciones a referencias al Marco Conceptual de las 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, NIIF 3, NIIF 6, NIIF 14, NIC 1, NIC 8, NIC 34, NIC 37, NIC 38, CINIIF 12, CINIIF 19, CINIIF 20, CINIIF 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 períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

La Administración estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 3.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros separados 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 de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 3.3 Bases de preparación** - Los estados financieros separados han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto para terrenos y edificios que se miden 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 bienes y servicios.

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

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

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

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

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

Los importes de las notas a los estados financieros separados 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 separados:

3.4 Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos depositados en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior, que se pueden transformar rápidamente en efectivo.

3.5 Inventarios - Son medidos al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo es asignado mediante el método del costo promedio ponderado para los repuestos y accesorios; y, al costo específico para vehículos. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta.

3.6 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: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, los muebles y enseres, maquinaria y equipos, vehículos e instalaciones son registrados 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.

Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación - Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades y equipos, excepto si este aumento incluye el reverso de una revaluación previa que disminuyó el valor del mismo activo con

cargo a resultados, en cuyo caso se registra como una ganancia en el estado de resultados hasta por el valor de la pérdida previamente registrada. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida en que exceda al saldo de la reserva por revaluación surgida en revaluaciones previas efectuadas al activo.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja o disposición en cuentas del activo.

Los efectos de la revaluación de propiedades y equipos, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*.

Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, hasta que la depreciación acumulada iguale el costo o valor revaluado del activo menos su valor residual. 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>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificaciones	20-40
Vehículos	5
Muebles y enseres, instalaciones, maquinaria y equipos	5-10
Equipos de cómputo y electrónico	3

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

3.7 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son aquellas que se mantienen para obtener rentas y/o plusvalía (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos) y se valúan inicialmente al costo de adquisición, incluyendo los costos incurridos en la transacción. Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se valúan a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de las propiedades de inversión se incluyen en resultados en el período en que se originan.

Una propiedad de inversión se elimina al momento de la disposición o cuando se retira permanentemente del uso y no se esperan beneficios económicos futuros de la disposición. Cualquier ganancia o pérdida que surja la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos netos por disposición y el valor en

libros del activo) se incluye en el estado de resultados en el período en que la propiedad es dada de baja.

3.8 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna). Cuando el activo no genera flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, la Compañía 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 del período, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro de valor como una disminución en la revaluación.

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 del período, salvo si el activo correspondiente se registra al monto revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro de valor se maneja como un aumento en la revaluación.

3.9 Activos mantenidos para venta - Los activos a largo plazo (y grupos de activos para su disposición) clasificados como mantenidos para venta son valuados al menor entre el valor en libros y el valor razonable menos los costos de venta.

Los activos a largo plazo y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para venta si su valor en libros será recuperado a través de su venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos) está disponible para su venta inmediata en su condición actual y la administración debe estar comprometida con la venta, misma ser reconocida como venta finalizada en un plazo de un año a partir de la fecha de clasificación.

Cuando la Compañía se encuentra comprometida con un plan de venta que involucre la pérdida de control en una subsidiaria, todos los activos y pasivos de esa subsidiaria son clasificados como disponibles para su venta cuando se cumplen los criterios descritos anteriormente, independientemente de si la Compañía conservará una participación no controladora en su anterior subsidiaria después de la venta.

Cuando la Compañía está comprometida con un plan de venta que involucre la disposición de una inversión (o de una parte de una inversión) en una asociada o negocio conjunto, la inversión o la porción de la inversión que sujeta a disposición se clasifica como mantenida para su venta, cuando los criterios descritos anteriormente se cumplen, y la Compañía descontinúa el uso del método de participación con respecto a la parte que está clasificada como mantenida para su venta. Cualquier participación retenida de una inversión en una asociada o un negocio conjunto que no haya sido clasificado como mantenida para la venta sigue siendo reconocida a través del método de participación.

3.10 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 que excluye partidas de ingresos y gastos que serán impositivos o deducibles en años futuros, y excluye partidas que nunca serán impositivos o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

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

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

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

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

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

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

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.

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

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

3.12 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 remediones 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 la Compañía reconoce los costos de reestructuración relacionados o los beneficios de terminación, lo que ocurra primero.

Otros beneficios de corto plazo - Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales, 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 - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

3.13 Arrendamientos - La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo simplificado 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 aplicables a partir del 1 de enero de 2019

La Compañía como arrendataria

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

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

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

- Pagos de renta fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido;
- El valor esperado a pagarse por el arrendatario como valor residual garantizado;

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

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

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

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento, que resulta en un cambio en la evaluación del ejercicio, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta revisados usando una tasa de descuento actualizada.
- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa con base en el plazo del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta revisados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

La Compañía no realizó ninguno de los ajustes mencionados en los períodos presentados.

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

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

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

Políticas aplicables antes del 1 de enero de 2019 - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

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

Los gastos financieros son cargados directamente a resultados.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

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

3.14 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Venta de bienes - La Compañía vende los bienes (vehículos, repuestos y accesorios) a los concesionarios a nivel nacional, y grandes volúmenes de forma directa a clientes (flotas).

Los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes (vehículos, repuestos y accesorios). En el caso de la venta de repuestos del contrato mantenido con el Ministerio del Interior, la Compañía aplica el principio de acuerdo de entrega posterior a la facturación establecido en NIIF 15 debido a que, por disposiciones establecidas en dicho contrato los repuestos deben ser facturados previa su entrega física, la cual ocurrirá cuando los patrulleros realicen las visitas programadas de mantenimiento en la red de concesionarios de la marca. La Compañía evaluó que puede reconocer el ingreso por los referidos inventarios de repuestos (que no incluye los servicios de mantenimiento), por cuanto ha cumplido todas las condiciones establecidas en NIIF 15 respecto del acuerdo de entrega posterior a la facturación que son: los repuestos se encuentran disponibles físicamente en la red de concesionarios de la marca, están identificados como separados para su uso exclusivo en los mantenimientos de los patrulleros del Ministerio del Interior, existen instrucciones explícitas de que los mismos no pueden ser redirigidos para la venta a otros clientes y, por solicitud expresa del cliente, la Compañía mantiene la custodia de los mismos. En lo que respecta a los servicios de mantenimiento de estos contratos, los mismos se registran en el período en que los concesionarios de la red prestan los servicios a los patrulleros, y emiten las facturas por dichos servicios a la Compañía.

En ciertos casos de venta de inventarios a la red de concesionarios, la Compañía también aplica acuerdos de entrega posterior a la facturación debido a que, el plazo entre la emisión de la factura y la entrega física de los inventarios relacionados es de aproximadamente 3 días, que corresponde al tiempo promedio de movilización del inventario desde los centros de distribución de la Compañía a los concesionarios de la red. Previo la facturación y registro de venta de estas transacciones, la Compañía ha cumplido con todos los requisitos establecidos en NIIF 15 para aplicar el acuerdo de entrega posterior a la facturación.

La Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes se entregan o se cumplen las condiciones de acuerdo de entrega posterior debido a que representa

el momento en el que el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, y que sólo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago.

La Compañía otorga garantías de buen funcionamiento de los vehículos hasta por 10 años, las cuales se soportan en la garantía de 5 años otorgada por Kia Motors Corporation (KMC), y el plazo restante de hasta 5 años ofrecido directamente por la Compañía se respalda en una póliza de seguro contratada para este efecto. Como resultado de análisis efectuados, la Compañía ha evaluado que el pasivo de garantías que surgiría por aquellos saldos que no son cubiertos por la garantía de fábrica y la póliza de seguro contratada por la Compañía no es relevante.

La Compañía otorga a sus clientes que adquieren sus vehículos como beneficio, mantenimientos preventivos por 10 años o 160.000 kilómetros, mismos que no son transferibles y aplica únicamente al primer dueño del vehículo adquirido; quien debe realizar todos sus mantenimientos o reparaciones en un taller de servicio autorizado Kia. Como resultado del análisis efectuado la Compañía ha evaluado que el pasivo por estos mantenimientos otorgados no es relevante.

3.15 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.

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

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

3.17 Inversiones en subsidiarias y asociada

Los resultados y los activos y pasivos de las compañías subsidiarias y asociada son incorporados a los estados financieros separados 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 subsidiarias y asociada se contabilizan inicialmente en el estado separado de situación financiera al costo, y se ajustan posteriormente para reconocer la participación de la Compañía en el resultado y en otro resultado integral de las subsidiarias y asociada. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de las subsidiarias y asociada excedan a la participación acumulada de la Compañía sobre el patrimonio de la subsidiaria y asociada (lo cual incluye cualquier participación a largo plazo que, en sustancia, forme parte de la inversión neta de la Compañía en las subsidiarias y asociada), la Compañía deja de reconocer su participación en pérdidas futuras. Las pérdidas adicionales se reconocen siempre y cuando la Compañía haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de las subsidiarias y asociada.

Una inversión en una subsidiaria o asociada se contabiliza usando el método de la participación desde la fecha en la participada se convierte en subsidiaria o asociada. En la adquisición de una inversión en una subsidiaria o asociada, 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 del valor de la participación de la Compañía, sobre el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables, respecto del costo de adquisición de la inversión, confirmados los valores razonables de los activos y pasivos identificados, se reconoce inmediatamente en el estado de resultados en el período en el que se adquirió la inversión.

Los requerimientos de la NIC 36 se aplican para determinar si es necesario reconocer alguna pérdida por deterioro con respecto a la inversión de la Compañía en una subsidiaria o 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.

La Compañía descontinúa el uso del método de la participación desde la fecha cuando la inversión deja de ser una subsidiaria o asociada, o cuando la inversión es clasificada como mantenida para la venta. Cuando la Compañía mantiene una participación en una antigua subsidiaria o asociada y la participación mantenida es un activo financiero, la Compañía 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 las subsidiarias y asociadas en la fecha en que se descontinúa 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 las subsidiarias y asociada se incluye en la determinación de la ganancias o pérdidas de la venta de las subsidiarias y asociada.

Adicionalmente, la Compañía registra todos los importes previamente reconocidos en otro resultado integral con respecto a esa subsidiaria o asociada sobre la misma base que hubiese sido requerida si dicha subsidiaria o 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 las subsidiarias y asociadas hubiese sido reclasificada al resultado del período al momento de la venta de los activos o pasivos relacionados, la Compañía reclasificaría la ganancia o pérdida desde el patrimonio al resultado del período (como un ajuste de reclasificación) al momento en que descontinúe el uso del método de la participación.

La Compañía continúa usando el método de la participación cuando una inversión en una asociada se convierte en una inversión en subsidiaria, o una inversión en una subsidiaria se convierte en una inversión en una asociada. No hay medición al valor razonable al momento de esos cambios en las participaciones de propiedad.

Cuando la Compañía reduce su participación accionaria en una subsidiaria o asociada, pero continúa usando el método de la participación, la Compañía 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 la Compañía efectúa una transacción con una subsidiaria o asociada, se reconocen las ganancias y pérdidas que resultan de dichas transacciones en los estados financieros separados de la Compañía únicamente por la porción de la participación en las subsidiarias y asociada que no está relacionada con la Compañía.

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

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

3.19 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 requieren la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

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

Clasificación de los activos financieros

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):

- 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;
- 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 principal pendiente; y,
- 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 para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período en cuestión.

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.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre las inversiones en instrumentos de deuda 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.

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas comerciales a cobrar. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía.

Política de castigos

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

Definición de incumplimiento

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

- Cuando hay un incumplimiento de los acuerdos financieros por parte del deudor 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 la Compañía, en su totalidad (sin tener en cuenta ningún tipo de garantía en poder de la Compañía).

Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas

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

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en resultados del año de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuenta incobrables.

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

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

3.20 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía

Clasificación como deuda o patrimonio - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

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

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

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

Sin embargo, los pasivos financieros que surgen cuando la transferencia de un activo financiero no califica para la baja o cuando se aplica el enfoque de participación continua, se miden de acuerdo con las políticas contables específicas que se detallan a continuación.

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

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

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

Cuando la Compañía 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, la Compañía 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 de la Compañía, 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 de la Compañía

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

Evaluación del modelo de negocio - 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 3). La Compañía 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 cómo 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. La Compañía monitorea los activos financieros medidos al costo amortizado o valor razonable 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 de la Compañía de 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.

Activo disponible para la venta - En el año 2018, mediante Acta de Junta de Accionistas, se decidió la venta de la subsidiaria Inmobiliaria Cumbrewell S.A., razón por lo cual, dicha inversión fue clasificada como disponible para la venta por US\$1.1 millones. El referido activo está valorado al costo de adquisición de las inversiones en acciones, tal como lo establece la NIIF 5, debido a que la Compañía está en proceso de concluir la referida venta considera que la clasificación como disponible para la venta es apropiada.

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:

Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

5. EFECTIVO Y BANCOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Caja	650	650
Bancos locales	7,791,551	2,629,204
Bancos del exterior	<u>103,210</u>	<u>5,900,988</u>
Total	<u>7,895,411</u>	<u>8,530,842</u>

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>		
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 22)	64,976,036	54,257,303
Cuentas por cobrar comerciales locales	14,687,953	17,468,939
Ministerio del Interior (1)	11,168,786	8,498,525
Provisión cuentas incobrables	<u>(120,106)</u>	<u>(120,106)</u>
Subtotal	90,712,669	80,104,661
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Otras cuentas por cobrar relacionadas (Nota 22)	270,142	504,000
Otras cuentas por cobrar	<u>3,061,883</u>	<u>917,734</u>
Total	<u>94,044,694</u>	<u>81,526,395</u>

Un detalle de las cuentas por cobrar comerciales locales es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Motricentro Cía. Ltda.	6,696,152	7,432,012
Comercializadora Iokars S.A.	3,613,757	3,770,672
Empromotor Cia Ltda.	2,172,622	2,346,254
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	1,708,528	3,067,757
Otros	<u>496,894</u>	<u>852,244</u>
Total	<u>14,687,953</u>	<u>17,468,939</u>

(1) Comprende saldos por cobrar al Ministerio de Interior por los contratos suscritos para la provisión de una solución integral homologada de movilidad para la Policía Nacional del Ecuador que incluye patrulleros, repuestos y servicios de mantenimiento de los mismos. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde principalmente a la venta de repuestos y servicios de mantenimiento. La Compañía recuperó en marzo del 2020 el 85% del referido saldo.

El período de crédito en las ventas a partes relacionadas es de 45 días, sector público 60 días y a terceros 30 días.

Provisión para cuentas dudosas - La Compañía mide la provisión de pérdidas de cuentas por cobrar comerciales por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de estos activos. La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas hasta por el 5% de todas las cuentas por cobrar con más de 90 días de vencimiento, basados en la experiencia histórica todas las cuentas por cobrar tienen una alta probabilidad de recuperación. Para las cuentas por cobrar que presentan una antigüedad menor a 90 días se reconocen provisiones de pérdida esperada en base a los saldos irrecuperables determinados por experiencia de incumplimiento histórico.

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

Análisis de vencimientos de las cuentas por cobrar, excluye provisión de cuentas de dudosa recuperación:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Corriente	84,036,101	79,913,245
0 - 30 días	2,706,396	
31 - 60 días	1,875,550	
61 - 90 días		311,522
91 - 180 días	<u>2,214,728</u>	<u> </u>
Total	<u>90,832,775</u>	<u>80,224,767</u>

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
<i>Certificados de depósito:</i>		
Banco del Pacífico	10,130,000	10,130,000
Banco del Austro	250,000	250,000
South American International Bank - Saibank		2,507,000
Otros	<u>207,603</u>	<u>108,874</u>
Subtotal	10,587,603	12,995,874
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Préstamos por cobrar a compañías relacionadas (Nota 22)	<u>23,727,780</u>	<u>19,556,973</u>
Total	<u>34,315,383</u>	<u>32,552,847</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	18,917,974	32,552,847
No corriente	<u>15,397,409</u>	<u> </u>
Total	<u>34,315,383</u>	<u>32,552,847</u>

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo	29,606,254	29,636,294
Depreciación acumulada	<u>(3,821,929)</u>	<u>(3,065,655)</u>
Total	<u>25,784,325</u>	<u>26,570,639</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	7,260,020	5,675,802
Edificaciones	9,696,862	4,518,595
Muebles, enseres y equipo de oficina	382,880	325,260
Equipo de computación y electrónico	1,285,055	1,581,920
Vehículos	614,747	507,572
Instalaciones	583,344	531,987
Maquinaria y equipos	391,468	498,368
Activos en curso	<u>5,569,949</u>	<u>12,931,135</u>
Total	<u>25,784,325</u>	<u>26,570,639</u>

A partir del año 2018, la Compañía adoptó como política contable la medición de los terrenos y edificios bajo el método de revaluación, en lugar del método del costo aplicado anteriormente. Al 31 de diciembre del 2019, la Administración de Compañía considera que el valor razonable de los referidos activos no ha sufrido cambios significativos desde su última actualización en el año 2018.

Activos en curso - Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente los costos incurridos en la construcción del concesionario de vehículos "Agencia Centro" en la ciudad de Guayaquil, la cual se encuentra en un avance del 70% de la obra.

Activos en garantía - Como se detalla en la Nota 13, al 31 de diciembre del 2019, los terrenos y edificaciones respaldan préstamos bancarios bajo la figura de hipotecas.

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

<u>Costo:</u>	Terranos	Edificaciones	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y electrónico	Vehículos	Instalaciones	Maquinaria y equipos	Activos en curso	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2017	2,743,339	975,269	219,530	735,616	851,155	1,761,725	45,089	6,308,300	13,640,023
Adquisiciones			254,359	1,425,189	272,979	318,458	503,157	6,622,835	9,396,977
Transferencias		1,415,261				(1,415,261)			
Revaluación	<u>2,932,463</u>	<u>3,666,831</u>							<u>6,599,294</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018	5,675,802	6,057,361	473,889	2,160,805	1,124,134	664,922	548,246	12,931,135	29,636,294
Adquisiciones	1,584,218		104,430	354,097	313,129	123,017	1,385	4,052,300	6,532,576
Ventas y/o bajas					(44,010)		(7,522)		(51,532)
Transferencias		11,379,919						(11,379,919)	-
Transferencias a propiedades de Inversión (Nota 11)		(6,477,517)						(33,567)	(6,477,517)
Ajustes									(33,567)
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>7,260,020</u>	<u>10,959,763</u>	<u>578,319</u>	<u>2,514,902</u>	<u>1,393,253</u>	<u>787,939</u>	<u>542,109</u>	<u>5,569,949</u>	<u>29,606,254</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>									
Saldos al 31 de diciembre del 2017	-	(243,817)	(131,870)	(349,265)	(466,697)	(1,316,478)	(38,230)	-	(2,546,357)
Depreciación del año		(51,066)	(16,759)	(229,620)	(149,865)	(60,340)	(11,648)		(519,298)
Reclasificaciones		(1,243,883)				1,243,883			
Saldos al 31 de diciembre del 2018	-	(1,538,766)	(148,629)	(578,885)	(616,562)	(132,935)	(49,878)	-	(3,065,655)
Depreciación del año		(425,696)	(46,810)	(650,962)	(197,818)	(71,660)	(100,763)		(1,493,709)
Transferencia a propiedades de Inversión (Nota 11)		701,561							701,561
Venta					35,874				35,874
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>-</u>	<u>(1,262,901)</u>	<u>(195,439)</u>	<u>(1,229,847)</u>	<u>(778,506)</u>	<u>(204,595)</u>	<u>(150,641)</u>	<u>-</u>	<u>(3,821,929)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2018	<u>5,675,802</u>	<u>4,518,595</u>	<u>325,260</u>	<u>1,581,920</u>	<u>507,572</u>	<u>531,987</u>	<u>498,368</u>	<u>12,931,135</u>	<u>26,570,639</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2019	<u>7,260,020</u>	<u>9,696,862</u>	<u>382,880</u>	<u>1,285,055</u>	<u>614,747</u>	<u>583,344</u>	<u>391,468</u>	<u>5,569,949</u>	<u>25,784,325</u>

11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2019, corresponden al inmueble ubicado en San Bartolo y ciertas áreas del edificio Matriz que están siendo arrendados a su compañía relacionada Asiauto S.A.. Como se detalla en la Nota 13, las propiedades de inversión se encuentran pignoradas para garantizar préstamos bancarios de la Compañía. No se ha evidenciado ningún factor que genere indicios de deterioro en las mismas.

El valor razonable de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2018 se obtuvo a través de un avalúo realizado por un perito independiente, quien cuenta con todas las certificaciones apropiadas y experiencia reciente en valuación de propiedades. El valor razonable se determinó con base en el enfoque de mercado comparado, que refleja los precios de transacciones recientes para propiedades similares. Al 31 de diciembre del 2019, la Administración de Compañía considera que el valor razonable de las propiedades de inversión no ha sufrido cambios significativos desde su última actualización en el año 2018.

12. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADA

<u>Compañía</u>	<u>Actividad</u>	Participación accionaria y poder de voto	Saldos contables	
			<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Subsidiarias:</u>				
Asiauto S.A. (1)	Comercialización de vehículos, repuestos y accesorios y servicios de mantenimiento	55.13%	22,697,443	21,046,498
Samamotor S.A. (2)	Tenedora de acciones	99.86%	6,548,161	6,468,160
Autoeastern S.A.	Comercialización de partes y piezas automotrices	50.00%	3,197,644	2,531,730
<u>Asociada:</u>				
Arrendauto S.A.	Actividades de alquiler de vehículos	19.53%	86,990	60,660
Total			<u>32,530,238</u>	<u>30,107,048</u>

(1) Asiauto S.A. es propietaria del 99.99% de las acciones de Kmotor S.A. Los estados financieros de Asiauto S.A., sobre las cuales se calculó la participación de AEKIA S.A., incluyen la participación que Asiauto S.A. mantiene sobre Kmotor S.A.

(2) En el año 2018, la Compañía adquirió el 99.86% de la participación accionaria en la compañía Samamotor S.A. por US\$5.5 millones, por medio de la compensación de cuentas que la Compañía mantenía por cobrar a la relacionada Kmotor S.A. por el referido importe. Los principales activos de Samamotor S.A. son un terreno y construcciones en curso de un concesionario de autos en la ciudad de Guayaquil. Al cierre del año 2018, Samamotor S.A. revaluó el terreno, generando un incremento de su patrimonio en US\$935 mil, sobre el cual la Compañía participó en su respectivo porcentaje.

Los movimientos de inversiones en subsidiarias y asociada fueron como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	30,107,048	18,486,695
Participación en los resultados del año	2,343,188	4,746,512
Adquisición de inversiones en Samamotor S.A.		5,543,139
Reclasificación de inversiones en Inmobiliaria Cumbrewell S.A. a disponibles para la venta (1)		(1,143,874)
Participación en ajuste por adopción NIIF 9 de subsidiarias y asociada		(498,405)
Participación en otro resultado integral - revaluación de propiedades		2,973,384
Participación en otro resultado integral - mediciones de obligaciones por beneficios definidos		(403)
Otros	<u>80,002</u>	
Saldos al fin del año	<u>32,530,238</u>	<u>30,107,048</u>

(1) En enero del 2018, mediante Acta de Junta de Accionistas, se decidió la venta de la subsidiaria Inmobiliaria Cumbrewell S.A., razón por lo cual, dicha inversión fue clasificada como disponible para la venta por US\$1.1 millones. Durante el año 2019 los acuerdos de plazo, precio y forma de pago aún se encuentran en proceso de negociación y la Administración estima que la referida venta será cerrada durante el año 2020.

En el año 2018, la Compañía decidió cambiar la política de medición de las inversiones en subsidiarias y asociada del método del costo, al método de la participación (valor patrimonial proporcional). Los estados financieros de AEKIA S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, también 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; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, AEKIA S.A. también presenta estados financieros separados, los estados financieros consolidados deben ser leídos en forma conjunta con los estados financieros consolidados.

Información financiera resumida en relación con las subsidiarias y asociada, se expone a continuación:

SUBSIDIARIAS:

<u>Asiauto S.A.</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Activos corrientes	65,840,946	60,540,727
Activos no corrientes	35,530,367	27,846,647
Pasivos corrientes	48,272,659	42,662,017
Pasivos no corrientes	5,075,647	693,559
Patrimonio	48,023,007	45,031,798

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Ingresos	219,830,705	240,356,002
Costos y gastos	<u>(216,929,746)</u>	<u>(234,659,028)</u>
Utilidad de año	2,900,959	5,696,974
Otros resultados integrales del año	<u>(12,648)</u>	<u>3,709,957</u>
Total resultado integral del año	<u>2,888,311</u>	<u>9,406,931</u>

<u>Samamotor S.A.</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Activos corrientes	2,000	2,000
Activos no corrientes	6,478,202	3,535,958
Pasivos no corrientes	-	2,110,819
Patrimonio	6,480,202	1,427,139
Otro resultado integral	-	926,338

<u>Autoeastern S.A.</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Activos corrientes	7,286,210	8,025,163
Activos no corrientes	17,156,744	16,382,121
Pasivos corrientes	4,126,019	3,864,625
Pasivos no corrientes	13,920,057	15,479,200
Patrimonio	6,396,878	5,063,460

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Ingresos	16,659,984	15,004,103
Costos y gastos	<u>(15,328,156)</u>	<u>(11,870,976)</u>
Utilidad del año	<u>1,331,828</u>	<u>3,133,127</u>

ASOCIADA:

<u>Arrendauto S.A.</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Activos corrientes	1,420,059	1,081,406
Activos no corrientes	6,005,194	4,045,039
Pasivos corrientes	430,386	850,409
Pasivos no corrientes	6,170,603	3,965,437
Patrimonio	824,264	310,598

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Ingresos	3,695,595	2,372,592
Costos y gastos	<u>(3,560,775)</u>	<u>(2,171,839)</u>
Utilidad del año	<u>134,820</u>	<u>200,753</u>

13. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Garantizados al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios	71,598,994	46,637,925
Por venta de facturas comerciales negociables	<u>12,704,066</u>	<u>-</u>
Total	<u>84,303,060</u>	<u>46,637,925</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	54,020,925	41,809,969
No corriente	<u>30,282,135</u>	<u>4,827,956</u>
Total	<u>84,303,060</u>	<u>46,637,925</u>

Préstamos bancarios - Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a préstamos en instituciones financieras locales, con vencimientos hasta octubre del 2024 (noviembre del 2023 para el año 2018), los cuales devengan intereses a tasas anuales que fluctúan entre el 4.61% y el 9.02% (entre el 6.93% y el 8.95% para el año 2018).

Un detalle de las obligaciones es como sigue:

	... 31/12/19 ...		... 31/12/18 ...	
	<u>Corrientes</u>	<u>No corrientes</u>	<u>Corrientes</u>	<u>No corrientes</u>
Banco Bolivariano	15,851,465	4,123,535	13,229,716	1,241,666
Banco Internacional	11,740,027	7,113,642	1,836,026	
Banco de la Producción Produbanco	10,389,945	8,942,258	15,463,024	668,110
Banco del Pacífico	2,475,166	9,192,775	5,966,528	2,918,180
Banco de Guayaquil			5,000,000	
Banco General Rumifñahui	330,074	909,925		
Interés por pagar	<u>530,182</u>	<u>-</u>	<u>314,675</u>	<u>-</u>
Total	<u>41,316,859</u>	<u>30,282,135</u>	<u>41,809,969</u>	<u>4,827,956</u>

Los vencimientos anuales de los préstamos bancarios se muestran a continuación:

<u>Años</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
2020		2,545,463
2021	12,620,338	694,541
2022	8,954,691	758,845
2023	5,518,290	829,107
2024	<u>3,188,816</u>	<u>-</u>
Total	<u>30,282,135</u>	<u>4,827,956</u>

Los préstamos bancarios están garantizados con avales bancarios por US\$3.9 millones; así como también, con prenda comercial constituida por inventario de vehículos por US\$29.5 millones e hipotecas de inmuebles de propiedad de la Compañía por US\$25.7 millones, e hipotecas de propiedad de sus subsidiarias, Asiauto S.A. y Samamotor S.A., por US\$4.6 millones y US\$6 millones, respectivamente (para el año 2018 las garantías ascienden a US\$24.1 millones).

Por venta de facturas comerciales negociables - Al 31 de diciembre del 2019, corresponden a los valores recibidos por ventas de facturas comerciales de clientes negociadas a través de las Bolsas de Valores de Quito y Guayaquil con una tasa anual entre el 8.0% y 8.75% y con vencimiento de 182 días. Las ventas se efectúan con responsabilidad de Aekia; por lo tanto, no se dan de baja las respectivas cuentas por cobrar y se reconoce el pasivo respectivo.

Reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento

	...Flujos de efectivo...				Diciembre 31, 2019
	Enero 1, 2019	Nuevos créditos	Pagos	Cambios que no son efectivo	
Préstamos	46,637,925	116,359,561	(91,928,674)	530,182	71,598,994
Facturas comerciales negociables		28,353,805	(15,649,739)		12,704,066
Totales	<u>46,637,925</u>	<u>144,713,366</u>	<u>(107,578,413)</u>	<u>530,182</u>	<u>84,303,060</u>

	...Flujos de efectivo...				Diciembre 31, 2018
	Enero 1, 2018	Nuevos créditos	Pagos	Cambios que no son efectivo	
Préstamos y total	<u>31,425,659</u>	<u>42,789,381</u>	<u>(27,577,115)</u>	<u>-</u>	<u>46,637,925</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>		
Compañías relacionadas (Nota 22)	66,409,291	119,445,052
Hyundai Corporation (1)	47,964,200	46,747,852
Proveedores locales y del exterior	<u>5,337,638</u>	<u>7,949,892</u>
Subtotal	119,711,129	174,142,796
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Dividendos por pagar (Nota 22)	2,074,937	7,874,979
Otros	<u>629,665</u>	
Total	<u>122,415,731</u>	<u>182,017,775</u>

(1) Corresponde a las compras de inventarios de vehículos y otros a Kia Motors Corporation (KMC), que se efectúa a través de diversas compañías de dicha corporación, principalmente Hyundai Corporation.

15. IMPUESTOS

Los saldos que se muestran en los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, como activos y pasivos por impuestos corrientes, se componen como sigue:

Activos y pasivos por impuestos del año corriente:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de impuesto al valor agregado – IVA	12,442,799	12,012,269
Crédito tributario de impuesto a la renta	<u>1,523,490</u>	<u>-</u>
Total	<u>13,966,289</u>	<u>12,012,269</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la salida de dividas - ISD	2,426,395	2,333,142
Impuesto a la renta por pagar		1,065,531
Retención en la fuente del IVA	758,522	670,124
Retención en la fuente del impuesto a la renta	<u>331,130</u>	<u>525,186</u>
Total	<u>3,516,047</u>	<u>4,593,983</u>

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

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	13,990,942	25,007,440
Gastos no deducibles	2,084,191	2,172,875
Ingresos exentos (3)	(2,358,188)	(4,746,512)
Participación trabajadores provenientes de ingresos exentos	<u>353,728</u>	<u>712,433</u>
Utilidad gravable	<u>14,070,673</u>	<u>23,146,236</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	<u>3,517,668</u>	<u>5,786,559</u>
Anticipo calculado (2)	<u>-</u>	<u>3,714,695</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>3,517,668</u>	<u>5,786,559</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 impositiva se incrementa al 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; siempre y cuando, el beneficiario efectivo sea un residente fiscal en Ecuador o la Compañía haya incumplido con el deber de informar su composición accionaria. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 28%.

- (2) Hasta el año 2018, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.
- (3) En los años 2019 y 2018, los ingresos exentos corresponden principalmente a la participación en las utilidades de las subsidiarias Asiauto S.A. por US\$1.6 millones y Autoeastern S.A. por US\$666 mil (US\$3.1 millones y US\$1.5 millones para el 2018, respectivamente) que, de acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, constituyen ingresos no gravados.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2016 al 2019.

Movimiento de crédito tributario e (impuesto a la renta por pagar):

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
SalDOS al comienzo del año	(1,065,531)	(1,212,590)
Provisión del año	(3,517,668)	(5,786,559)
Pagos efectuados	<u>6,106,689</u>	<u>5,933,618</u>
SalDOS al fin del año	<u>1,523,490</u>	<u>(1,065,531)</u>

Pagos efectuados - Corresponde a retenciones en la fuente de impuesto a la renta y al pago del impuesto a la renta correspondiente al año anterior.

Pasivos por impuesto diferido - Corresponde al impuesto diferido generado en relación al revalúo de edificaciones. Un movimiento es como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en el patrimonio	Reconocido en el resultados	Saldos al fin del año
<u>Año 2019</u>				
Propiedades revaluadas y total	<u>916,708</u>	<u>-</u>	<u>(45,836)</u>	<u>870,872</u>
<u>Año 2018</u>				
Propiedades revaluadas y total	<u>-</u>	<u>916,708</u>	<u>-</u>	<u>916,708</u>

ESPACIO EN BLANCO

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad según estados financieros antes del impuesto a la renta	<u>13,990,942</u>	<u>25,007,440</u>
Gasto de impuesto a la renta	3,497,736	6,251,860
Gastos no deducibles	475,212	543,219
Ingresos exentos	(589,547)	(1,186,628)
Participación trabajadores provenientes de ingresos exentos	<u>88,431</u>	<u>178,108</u>
Impuesto a la renta corriente y diferido	<u>3,471,832</u>	<u>5,786,559</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>24.81%</u>	<u>23.14%</u>

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 a los consumos especiales:

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

Impuesto a la salida de divisas:

Se establece y actualizan las exenciones al Impuesto a la Salida de Divisas por 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.

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.

Precios de transferencia

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía se encuentra en proceso de preparación 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 octubre 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. La Administración considera que los efectos, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros tomados en conjunto. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía 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. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Participación a trabajadores	2,477,079	4,413,078
Beneficios sociales	21,487	17,486
Aportes a la Seguridad Social - IESS	<u>32,671</u>	<u>31,911</u>
Total	<u>2,531,237</u>	<u>4,462,475</u>

Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en el 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

El movimiento de la provisión para participación a los trabajadores fue como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldo al inicio del año	4,413,078	4,646,936
Provisión del año cargada a resultados	2,477,079	4,413,078
Pagos de la provisión del año anterior	<u>(4,413,078)</u>	<u>(4,646,936)</u>
Saldo final del año	<u>2,477,079</u>	<u>4,413,078</u>

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

17.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento. La Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. La Compañía dispone de una organización y de sistemas de Información, administrados por la Gerencia General y un Comité Ejecutivo, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

17.1.1 Riesgo de tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos de tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés fijas, variables y líneas de financiación (préstamos). El riesgo es manejado por la Compañía mediante estructuración de créditos a largo plazo con tasa variable y mediante la negociación de facturas comerciales negociables con tasa fija.

17.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. Adicionalmente, la cartera de la Compañía está concentrada en un 72% en sus compañías relacionadas. La Compañía realiza transacciones con entidades que cuentan con una adecuada calificación de riesgo. La exposición de crédito es controlada por los límites de la contraparte que son revisados y aprobados anualmente por la Compañía.

17.1.3 Riesgo de liquidez - La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la cual ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la

gerencia de la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

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

La Gerencia General revisa la estructura de capital de la Compañía periódicamente. Como parte de esta revisión, la Gerencia General considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Capital de trabajo	US\$59.2 millones	US\$47.8 millones
Índice de liquidez	1.32 veces	1.20 veces
Pasivos totales / patrimonio	1.86 veces	2.29 veces

La Administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

17.2 Clases y categorías de instrumentos financieros y sus valores razonables:

A continuación se incluye información sobre:

- Clases de instrumentos financieros basadas en su naturaleza y características;
- Los valores en libros de los instrumentos financieros;
- Valores razonables de instrumentos financieros (excepto los instrumentos financieros cuando el importe en libros se aproxima a su valor razonable); y
- Nivel de jerarquía de valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros para los cuales se reveló el valor razonable.

Los niveles de jerarquía de valor razonable 1 a 3 se basan en el grado en que el valor razonable es observable:

- Las mediciones de valor razonable de nivel 1 son aquellas derivadas de precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para idénticos activos o pasivos;
- Las mediciones del valor razonable de Nivel 2 son aquellas derivadas de insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios); y

- Las mediciones de valor razonable de Nivel 3 son aquellas derivadas de técnicas de valoración que incluyen entradas para el activo o pasivos que no se basa en datos observables del mercado (entradas no observables).

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos (Nota 5)	7,895,411	8,530,842
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	94,044,694	81,526,395
Otros activos financieros (Nota 7)	<u>34,315,383</u>	<u>32,552,847</u>
Total	<u>136,255,488</u>	<u>122,610,084</u>
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos (Nota 13)	84,303,060	46,637,925
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 14)	122,415,731	182,017,775
Pasivos por arrendamientos	<u>321,786</u>	<u> </u>
Total	<u>207,040,577</u>	<u>228,655,700</u>

17.3 Valor razonable de los instrumentos financieros - Excepto por lo que se detalla en la siguiente tabla, la Administración 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:

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:

	<u>31/12/19</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
<i>Otros activos financieros a largo plazo:</i>		
Autoeastern S.A.	11,842,768	10,949,305
Arrendauto S.A.	<u>3,554,641</u>	<u>3,286,465</u>
Total	<u>15,397,409</u>	<u>14,235,770</u>

	<u>31/12/19</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
<i>Préstamos a largo plazo por pagar con instituciones financieras:</i>		
Banco del Pacífico	9,192,775	8,499,237
Banco de la Producción Produbanco	8,942,258	8,267,620
Banco Internacional	7,113,642	6,576,962
Banco Bolivariano	4,123,535	3,812,440
Banco General Rumíñahui	<u>909,925</u>	<u>841,277</u>
Total	<u>30,282,135</u>	<u>27,997,536</u>

18. PATRIMONIO

Capital social - El capital social suscrito consiste de 1,405,181 acciones de US\$10 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

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.

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Reserva legal propia	7,025,905	7,025,905
Participación en reserva legal de subsidiarias y asociada	<u>1,828,479</u>	<u>1,828,479</u>
Total	<u>8,854,384</u>	<u>8,854,384</u>

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

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Reserva facultativa propia	61,227,374	42,225,876
Participación en reserva facultativa de subsidiarias y asociada	<u>11,143,188</u>	<u>11,143,188</u>
Total	<u>72,370,562</u>	<u>53,369,064</u>

Mediante acta de Junta de Accionistas del 1 de julio del 2019, los accionistas resolvieron apropiar una reserva facultativa por US\$19 millones procedente del resultado del año 2018.

Utilidades retenidas:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidades retenidas distribuibles	10,519,110	19,001,498
Participación en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF de asociada	<u>159,949</u>	<u>159,949</u>
Total	<u>10,679,059</u>	<u>19,161,447</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 acreedor 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 de la Compañía.

Reserva por revaluación de propiedades

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Reserva de revaluación de propiedades propia	6,040,194	6,040,194
Participación en reserva de revaluación de propiedades de subsidiarias y asociada	<u>2,973,384</u>	<u>2,973,384</u>
Total	<u>9,013,578</u>	<u>9,013,578</u>

La reserva de revaluación de propiedades surge en la revaluación de terrenos y edificios. Cuando los terrenos o edificios revaluados se venden, la proporción de la reserva de revaluación, que se relaciona directamente con esos activos se transfiere directamente a utilidades retenidas. Las partidas de otro resultado integral incluidos en la reserva de revaluación de propiedades no serán reclasificadas posteriormente a resultados del año.

Dividendos - En el año 2018 mediante Acta de Junta de Accionistas del 7 de agosto del 2018, los accionistas resolvieron distribuir dividendos por US\$6 millones. Mediante Acta de Junta de Accionistas del 15 de octubre del 2018, los accionistas resolvieron compensar saldos por cobrar originados por flujos de efectivo entregados a compañías relacionadas, con las utilidades retenidas de la Compañía por US\$6.9 millones. En el año 2019, la Compañía canceló US\$5.8 millones correspondientes a dividendos distribuidos en el año 2016 por US\$1.9 millones y 2017 por US\$3.9 millones (para el 2018, la Compañía canceló US\$9.2 millones correspondientes a dividendos distribuidos en el año 2016 por US\$6 millones y 2017 por US\$3.2 millones).

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.

19. VENTAS

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Vehículos (1)	391,542,099	415,668,065
Repuestos	21,175,283	17,697,580
Flotas (2)	7,265,638	7,658,798
Accesorios	6,293,011	6,771,256
Aceites	1,420,800	1,282,733
Consumibles	<u>187,996</u>	<u>320,626</u>
Total	<u>427,884,827</u>	<u>449,399,058</u>

(1) En los años 2019 y 2018, la Compañía comercializó 21,925 y 21,972 unidades de vehículos, respectivamente.

(2) En los años 2019 y 2018, corresponde a ingresos por venta de kits de repuestos por US\$4.7 millones (US\$3.6 millones) y; servicios de mantenimiento de patrulleros por US\$2.5 millones (US\$4 millones) respectivamente.

20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de ventas	392,697,276	406,421,230
Gastos de administración y de ventas	<u>15,581,297</u>	<u>16,200,575</u>
Total	<u>408,278,573</u>	<u>422,621,805</u>

ESPACIO EN BLANCO

Un detalle del costo de ventas es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Vehículos	369,763,088	384,542,839
Repuestos	11,349,402	9,604,108
Accesorios	4,854,051	6,259,413
Flotas	5,737,485	4,999,789
Aceites	850,020	760,767
Consumibles	<u>143,230</u>	<u>254,314</u>
Total	<u>392,697,276</u>	<u>406,421,230</u>

Un detalle de gastos de administración y de ventas por tipo es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Gastos administrativos y de ventas fijos	8,457,717	8,614,500
Gastos administrativos y de ventas variables	<u>7,123,580</u>	<u>7,586,075</u>
Total	<u>15,581,297</u>	<u>16,200,575</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Fijos:</i>		
Beneficios a empleados	4,191,508	5,975,456
Honorarios	544,824	349,522
Depreciación	1,590,321	519,298
Otros gastos fijos	<u>2,131,064</u>	<u>1,770,224</u>
Subtotal	<u>8,457,717</u>	<u>8,614,500</u>
<i>Variables:</i>		
Publicidad y mercadeo	4,939,018	4,755,230
Garantías	322,009	983,121
Alistamiento y movilización de vehículos	1,016,714	1,337,150
Comisiones	82,148	112,033
Otros gastos variables	<u>763,691</u>	<u>398,541</u>
Subtotal	<u>7,123,580</u>	<u>7,586,075</u>
Total	<u>15,581,297</u>	<u>16,200,575</u>

ESPACIO EN BLANCO

Gastos por beneficios a empleados:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Fijos:</i>		
Sueldos y salarios	1,211,469	1,129,939
Participación a trabajadores	2,477,079	4,413,078
Beneficios sociales	294,265	244,479
Aportes al IESS	158,978	148,042
Beneficios definidos	49,717	39,918
<i>Variables:</i>		
Comisiones	<u>82,148</u>	<u>112,033</u>
Total	<u>4,273,656</u>	<u>6,087,489</u>

21. COSTOS FINANCIEROS

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Intereses y comisiones bancarias	5,742,356	3,189,123
Intereses financieros de proveedores	4,902,260	3,699,735
Costo financiero por beneficios definidos	17,539	12,579
Otros costos financieros	<u>36,725</u>	<u> </u>
Total	<u>10,698,880</u>	<u>6,901,437</u>

22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Transacciones comerciales:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Venta de inventarios y otros:</i>		
Asiauto S.A.	199,341,124	208,004,923
Kmotor S.A.	100,711,694	87,225,255
Authesa S.A.	14,628,468	
Arrendauto S.A.	3,592,104	
Autoeastern S.A.	2,655,274	991,348
Aymesa S.A.	<u>3,442,121</u>	<u>28,051</u>
Total	<u>324,370,785</u>	<u>296,249,577</u>

Compras de inventario:

Aymesa S.A.	59,088,999	117,309,567
Autoeastern S.A.	9,993,781	8,607,005
Asiauto S.A.	2,118,867	1,846,655
Kmotor S.A.	<u>1,668,652</u>	<u>1,429,487</u>
Total	<u>72,870,299</u>	<u>129,192,714</u>

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Otros servicios:</i>		
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	4,098,388	4,711,266
Inpsercom S.A.	433,782	299,756
Inmobiliaria Cumbrewell S.A.	<u>198,000</u>	<u>240,000</u>
Total	<u>4,730,170</u>	<u>5,251,022</u>

Cuentas por cobrar comerciales:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Asiauto S.A.	40,687,711	32,337,931
Kmotor S.A.	17,233,126	15,702,587
Arrendauto S.A.		3,060,303
Aymesas S.A.	3,618,477	12,233
Automotores Hidrobo Estrada Authesa S.A.	2,627,785	2,803,808
Autoeastern S.A.	<u>808,937</u>	<u>340,441</u>
Total	<u>64,976,036</u>	<u>54,257,303</u>

Otras cuentas por cobrar:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Aymesas S.A.	<u>270,142</u>	<u>504,000</u>

Otros activos financieros:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Autoeastern S.A. (1)	13,842,768	14,418,348
Arrendauto S.A. (2)	4,824,818	
Glaford Trade S.A. (3)	3,184,942	3,184,942
Inmobiliaria Cumbrewell S.A. (4)	1,875,252	1,875,357
Asiauto S.A.		<u>78,326</u>
Total	<u>23,727,780</u>	<u>19,556,973</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a cuentas por cobrar originadas por financiamiento otorgado a la compañía relacionada para la expansión de sus operaciones. El 2 de enero del 2020, la Compañía refinanció el referido préstamo a un plazo de 5 años, con una tasa de interés del 3% y pagos en cuotas anuales (para el año 2018, la fecha de pago de este crédito es el 1 de enero del 2020 y genera intereses a una tasa del 7% anual).

(2) Corresponde a cuentas por cobrar originadas por el financiamiento otorgado a la compañía relacionada, principalmente en la adquisición de vehículos para sus operaciones, los referidos saldos fueron financiados a un plazo de 3 años y con una tasa de interés del 8%.

- (3) Corresponde a flujos entregados a una compañía relacionada para la realización de nuevos proyectos, sin interés y sin plazo de vencimiento definido.
- (4) Comprende un préstamo entregado para la compra de un terreno. Este préstamo no genera intereses ni mantiene un plazo establecido.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Cuentas por pagar comerciales:</u>		
Aymesa S.A. (1)	59,599,158	105,429,001
Seguros Unidos S.A. (Nota 9)	5,044,862	6,824,927
Autoeastern S.A.	754,044	5,205,642
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	538,435	1,110,822
Asiauto S.A.	188,230	492,307
Kmotor S.A.	151,969	248,513
Inmobiliaria Cumbrewell S.A.	<u>132,593</u>	<u>133,840</u>
Total	<u>66,409,291</u>	<u>119,445,052</u>

Otras cuentas por pagar:

<i>Dividendos por pagar a accionistas</i>		
Moonhold S.A.	2,074,937	7,874,937
Constructora San Jorge S.A.		<u>42</u>
Total	<u>2,074,937</u>	<u>7,874,979</u>

- (1) Corresponde principalmente al saldo pendiente de pago por la compra de inventario de vehículos y servicios de ensamblaje y adecuación.

23. COMPROMISOS

Acuerdo de distribución de Kia Motors Corporation Corea (KMC) - Firmado entre AEKIA S.A. y Kia Motors Corporation Corea (KMC), con fecha 1 de septiembre del 2019, con fecha de vencimiento el 31 de diciembre del 2022 para la distribución exclusiva de la marca KIA en el territorio nacional bajo su propio riesgo.

Contrato para la provisión de una solución integral homologada de movilidad para la Policía Nacional del Ecuador - El 28 de noviembre de 2013 el Ministerio del Interior y la empresa AEKIA S.A., suscribieron el contrato para la provisión de una Solución Integral Homologada de Movilidad para la Policía Nacional del Ecuador, con un plazo hasta el 31 diciembre de 2017.

De acuerdo a este contrato AEKIA debía entregar al Ministerio del Interior a su entera satisfacción, 1,256 unidades vehiculares homologadas como patrulleros en el año 2014, y prestar el servicio de mantenimiento preventivo y correctivo para los referidos vehículos de acuerdo a las especificaciones técnicas, cronograma de entregas y condiciones constantes en la oferta presentada. Para los años 2015 al 2017, AEKIA garantizaba la entrega, producción, disponibilidad y mantenimiento preventivo y correctivo de 967 unidades vehiculares homologadas como patrulleros por cada año, totalizando 4,157 vehículos, de los cuales 2,100 correspondían al modelo CERATO y 2,057 al modelo SPORTAGE. El mantenimiento preventivo y correctivo de los referidos

vehículos se encontraba pactado hasta los 120,000 km. El precio total del contrato ascendía a US\$196.2 millones, distribuidos entre vehículos, kits patrulleros (incluye repuestos) y servicios de mantenimiento.

Contrato Modificatorio al Contrato para la Provisión de una Solución Integral Homologada de Movilidad para la Policía Nacional del Ecuador - El 18 de junio de 2015 el Ministerio del Interior y la Compañía, suscribieron un contrato modificatorio por el cual cambia la modalidad de importación del CKD para el ensamblaje de los patrulleros requeridos por el Ministerio del Interior, para que este último sea el responsable de nacionalizar dichas importaciones. Por otro lado, se ratifican los ajustes en los precios de los "kit patrulleros" debido a las salvaguardas vigentes en dichos períodos y contempladas en el contrato original. Esta modificación no afectó al precio total del contrato.

Contrato Complementario del Contrato para la Provisión de una Solución Integral Homologada de Movilidad para la Policía Nacional del Ecuador - El 23 de mayo de 2017, el Ministerio del Interior y la Compañía, convienen en celebrar un contrato complementario cuyo objeto es extender de 120,000 km hasta 250,000 km los mantenimientos preventivos y correctivos de los patrulleros, y en su lugar el Ministerio del Interior acepta reducir el número de unidades vehiculares acordadas en el contrato original de 4,157 a 3,189. Esta modificación no afectó al precio total del contrato.

Contrato de prestación de servicios de ensamblaje - Firmado entre Aymesa S.A. y AEKIA S. A., por un plazo de 4 años, a partir del 8 de enero del 2014, para la prestación de servicios de ensamblaje de patrulleros para la provisión de una solución integral homologada de movilidad para la Policía Nacional del Ecuador, en conformidad a los estándares, requerimientos, condiciones y especificaciones técnicas de esta última, a fin de transformar éstos CKD's en unidades vehiculares homologadas como patrulleros.

Contratos de prestación de servicios - Firmados entre AEKIA S. A. y Asiauto S.A., y AEKIA S.A. y Kmotor S.A., por un plazo de 3 años a partir del 5 de enero del 2015 cuyo objeto consiste en la distribución y venta de vehículos de la marca KIA; así como, de la posventa (repuestos, accesorios y servicios). Dichos contratos se renuevan automáticamente sin objeción de las partes por un período similar de 3 años.

Acuerdo de administración y manejo de vehículos - Firmado entre AEKIA S.A. y Logística Automotriz Manta Logimanta S.A., por un plazo de 1 año a partir del 1 de abril del 2014, renovable por períodos iguales; para el arrendamiento de un área requerida dentro de la infraestructura que Logimanta mantiene en la provincia de Manabí, como parte del acuerdo también se incluye la administración de dicha bodega, misma que servirá para el almacenaje de vehículos que normalmente comercializa AEKIA S.A.

24. 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 de la Compañía se han visto afectadas desde esta última fecha debido al cierre de sus instalaciones lo que ha ocasionado una

disminución de sus ingresos en comparación al presupuesto a junio del 2020. La Administración y el Comité Ejecutivo de la Compañía se encuentran evaluando permanentemente la situación y han definido como prioridades principales las siguientes:

- Cuidar la salud de sus colaboradores mediante la implementación de la modalidad de teletrabajo, con la finalidad de cumplir con las medidas de confinamiento impuestas por el Gobierno.
- Comunicación permanente con clientes y la implementación de ventas virtuales a través su red de concesionarios que les permitan adaptarse a la situación actual y nivelar sus ventas.
- Monitorear de forma permanente las recaudaciones de clientes, las cuales se han visto disminuidas por la pandemia; sin embargo, la Administración considera que el riesgo de crédito está mitigado, en razón que el 78% de la cartera corresponde a concesionarios autorizados Kia; y, el 19% incluye facturas comerciales negociables, las cuales han sido canceladas normalmente a su vencimiento.
- Se estiman ventas para el año 2020 en US\$246,948,879 (US\$427,884,825 en el año 2019) y 12,146 unidades (21,925 en el año 2019).
- Comunicación constante con nuestros principales proveedores (Hyundai Corporation y Aymesa S. A.), con el objetivo de que las adquisiciones de inventario y los términos de pago se adapten a los niveles de recaudación actuales de la Compañía.
- Refinanciamiento de préstamos bancarios con instituciones financieras.
- Reducción de gastos considerados como no esenciales, tales como gastos de viaje, capacitación, entre otros.
- Posponer inversiones en bienes de capital con el propósito de preservar los niveles de liquidez.

No obstante, a lo mencionado anteriormente, la Administración se encuentra evaluando permanentemente cualquier otro impacto que pueda presentarse en las operaciones del Compañía en función del avance de la pandemia.

En adición a lo antes mencionado, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (julio 31 del 2020) no se produjeron otros eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros de la Compañía.

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

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

AEKIA S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

AEKIA S.A. (en adelante la "Compañía" o "la Controladora") fue constituida el 18 de agosto del 2000 e inscrita en el registro mercantil el 11 de septiembre del 2000, bajo las leyes de la República del Ecuador y la razón social de Serproauto S.A.. Mediante escritura pública celebrada el 11 de octubre del 2000, se reformaron los estatutos sociales de la Compañía, entre los cuales se efectúa el cambio de razón social a "AEKIA S.A." misma que es inscrita en el registro mercantil el 9 de noviembre del 2000. La actividad principal corresponde a la importación, compraventa, exportación, comercialización y distribución de toda clase de vehículos, equipos motores, piezas, repuestos y accesorios. La Compañía tiene la licencia de distribuidor de vehículos, repuestos y accesorios de la marca KIA en el Ecuador, por lo cual efectúa las compras directamente a KIA en el exterior, y comercializa dichos vehículos a concesionarios, tanto del grupo económico al que pertenece AEKIA como a otros concesionarios a nivel nacional. Los concesionarios son los que efectúan las ventas a clientes finales, excepto por aquellas ventas de grandes volúmenes de vehículos que son realizados directamente por AEKIA S.A.

La participación accionaria que AEKIA S.A. mantiene en sus subsidiarias al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

<u>Subsidiarias:</u>	<u>Actividad</u>	<u>Participación accionaria y poder de voto (%)</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Asiauto S.A.	Comercialización de vehículos, repuestos y accesorios y servicios de mantenimiento	55.13	55.13
Kmotor S.A.	Comercialización de vehículos, repuestos y accesorios y servicios de mantenimiento en la ciudad de Guayaquil, subsidiaria al 99.99% de Asiauto S.A.	55.13	55.13
Samamotor S.A	Tenedora de acciones	99.86	99.86
Autoeastern S.A.	Comercialización de partes y piezas Automotrices	50	50

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

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

2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS

2.1 Impacto de la aplicación inicial de la NIIF 16 Arrendamientos

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

La NIIF 16 introduce requisitos nuevos o modificados con respecto a la contabilidad de arrendamientos. Se introducen cambios significativos en la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre arrendamiento operativo y financiero, y requiere el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento al comienzo de todos los arrendamientos; excepto los arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor, cuando se adoptan tales exenciones de reconocimiento. En contraste con la contabilidad del arrendatario, los requisitos para la contabilidad del arrendador se han mantenido prácticamente sin cambios. Los detalles de estos nuevos requisitos son descritos en la Nota 3.

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 modificado que:

- Requiere que el Grupo reconozca el efecto acumulativo de aplicar inicialmente la NIIF 16 como un ajuste al saldo inicial de utilidades retenidas en la fecha de la aplicación inicial.
- No permite el restablecimiento de información comparativa, misma que se sigue presentando de acuerdo a la NIC 17 y la CINIIF 4.

Impacto de la nueva definición de arrendamiento

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

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

El Grupo aplica la definición de un arrendamiento y las guías relacionadas delineadas en la NIIF 16 a todos los contratos suscritos o modificados en o partir del 1 de enero de 2019. Para la adopción inicial de NIIF 16, 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.

Impacto en la contabilidad del arrendatario

Arrendamientos operativos anteriores

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.

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

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

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

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

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 el estado de resultado integral.

Impacto financiero de la aplicación inicial de la NIIF 16

El Grupo adoptó la NIIF 16 de acuerdo al enfoque retrospectivo modificado (sin restablecer saldos comparativos y determinando como valor del activo, el mismo valor calculado por el pasivo a la fecha de adopción de la norma), por lo cual a la fecha de la aplicación inicial (1 de enero de 2019) registró un activo por derecho de uso y un pasivo financiero por US\$9.3 millones. 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 de 2019 es del 8.95%.

De acuerdo con la evaluación realizada por el Grupo se identificó contratos de arrendamiento por: bienes inmuebles utilizados por el Grupo como concesionarios para la distribución de vehículos en diferentes puntos del país.

2.2 Impacto de la aplicación de otras modificaciones a las Normas e Interpretaciones a las 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 modificación a las Normas e Interpretaciones a las NIIF emitidas por el IASB. Su adopción no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los valores informados en estos estados financieros.

Impacto de la aplicación de la CINIIF 23 Incertidumbre en el tratamiento del impuesto a las ganancias

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

La Administración del Grupo considera que su posición contable es consistente con el tratamiento fiscal utilizado en sus declaraciones de impuesto a la renta.

2.3 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas - A la fecha de aprobación de los estados financieros consolidados, el Grupo no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inician en o después de</u>
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Fecha a ser determinada
Modificación a la NIC 1 y NIC 8	Definición de materialidad	Enero 1, 2020
Marco Conceptual	Marco Conceptual de las Normas IFRS	Enero 1, 2020

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 Venta o Aportación de Activos entre un Inversorista y su Asociada o Negocio Conjunto

Las modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 tratan con situaciones en las que hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente se establece que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contenga un negocio, en una transacción con una asociada o un negocio conjunto, que se contabilicen utilizando el método de participación, se reconocen en el resultado de la controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De igual forma, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación a valor razonable de las inversiones retenidas en alguna subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabilice según el método de participación) se reconocen en el resultado de la anterior controladora sólo en la proporción 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 las aplicaciones de estas modificaciones en el futuro no tendrán un impacto material sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados.

Modificaciones a la 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 NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad que influye a los usuarios se ha cambiado de "podría influir" a "podría esperarse razonablemente que influya".

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 períodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

Modificaciones a referencias al Marco Conceptual de las 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, NIIF 3, NIIF 6, NIIF 14, NIC 1, NIC 8, NIC 34, NIC 37, NIC 38, CINIIF 12, CINIIF 19, CINIIF 20, CINIIF 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 IASC adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

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

La Administración estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

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 de AEKIA S.A. y sus subsidiarias han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto para terrenos y edificios que se miden 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 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 mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

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

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

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

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

Los importes de las notas a los estados financieros 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 de la Compañía y de las entidades controladas por la misma (subsidiarias). 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

La Compañía reevalúa anualmente 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 la Compañía 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. La Compañía considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de voto de la Compañía en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- a) El tamaño de la participación del derecho de voto de la Compañía 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 la Compañía, 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 la Compañía 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 la Compañía 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 la Compañía deje de controlar a la referida entidad.

El resultado y cada componente de otro resultado integral se atribuirán a los propietarios de la Compañía y de los intereses minoritarios. El resultado global total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios de la Compañía 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 de la Compañía.

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.

Las participaciones no controladoras en subsidiarias se identifican por separado del patrimonio del Grupo en ellas. Los intereses de los accionistas no controladores que son intereses de propiedad actuales que dan derecho a sus tenedores a una parte proporcional de los activos netos en el momento de la liquidación pueden medirse inicialmente al valor razonable o a la participación no controladora parte proporcional del valor razonable de los activos netos identificables. La elección de la medición se realiza sobre la base de adquisición por adquisición. Otras participaciones no controladoras se miden inicialmente a su valor razonable. Posterior a la adquisición, el valor en libros de las participaciones no controladoras es la cantidad de esas participaciones en el reconocimiento inicial más la participación no controladora en cambios posteriores en el patrimonio. El resultado integral total se atribuye a las participaciones no controladoras incluso si esto da lugar a que las participaciones no controladoras tengan un saldo deficitario.

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, reclasificado 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 NIC 39 o, cuando proceda, el costo del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

3.4.1. Subsidiarias - Son aquellas entidades sobre las que AEKIA S.A. tiene el 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.

3.4.2. Participaciones no controladoras - Se identifican de manera separada respecto a la participación del Grupo. Las participaciones no controladoras podrían ser inicialmente medidas a su valor razonable o como la parte proporcional de las participaciones no controladoras de los activos netos identificables de la adquirida. Posteriormente a la adquisición, el valor en libros de las participaciones controladoras será el importe de dichas participaciones al reconocimiento inicial más la porción de las participaciones no controladoras del estado de cambios en el patrimonio neto posterior. El resultado integral total se atribuye a las participaciones no controladoras aún si esto da lugar a un saldo deficitario de estas últimas.

3.4.3. 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 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), 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 que la participada se convierte en una asociada. En la adquisición de la inversión en la asociada, 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 NIC 39 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 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.

Adicionalmente, el Grupo registra todos los importes previamente reconocidos en otro resultado integral con respecto a esa asociada o negocio conjunto sobre la misma base que hubiese sido requerida si dicha asociada o negocio conjunto 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 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.

3.5 Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos depositados en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior, que se pueden transformar rápidamente en efectivo.

- 3.6 Inventarios** - Son medidos al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo es asignado mediante el método del costo promedio ponderado para los repuestos y accesorios; y, al costo específico para vehículos. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta.
- 3.7 Activos no corrientes mantenidos para la venta** - Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su importe en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual sujeto sólo a los términos que son usuales y adaptados para las ventas de esos activos (o grupo de activos para su disposición). La Administración debe comprometerse con la venta, la cual debería reconocerse como una venta finalizada dentro del período de un año desde la fecha de clasificación.

Los activos no corrientes (y grupos de activos para su disposición) clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del importe en libros y el valor razonable de los activos anteriores menos los costos de ventas.

3.8 Propiedades y equipos

Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipo 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: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, los muebles y enseres, maquinarias y equipos, vehículos e instalaciones 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.

Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación - Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades y equipos, excepto si este aumento incluye el reverso de una revaluación previa que disminuyó el valor del mismo activo con cargo a resultados, en cuyo caso se registra como una ganancia en el estado de resultados hasta por el valor de la pérdida previamente registrada. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida en que exceda al saldo de la reserva por revaluación surgida en revaluaciones previas efectuadas al activo.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja o disposición en cuentas del activo.

Los efectos de la revaluación de propiedades y equipos, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*.

Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, hasta que la depreciación acumulada iguale el costo o valor revaluado del activo menos su valor residual. 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>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificaciones	20-40
Vehículos	5
Muebles y enseres, instalaciones, maquinaria, herramientas, equipos y otros activos	5-10
Equipos de cómputo y electrónico	3

Retiro o venta de propiedades y equipos - Una partida de propiedades y equipos se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades 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 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son aquellas que se mantienen para obtener rentas y/o plusvalía (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos) y se valúan inicialmente al costo de adquisición, incluyendo los costos incurridos en la transacción. Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se valúan a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de las propiedades de inversión se incluyen en resultados en el período en que se originan.

Una propiedad de inversión se elimina al momento de la disposición o cuando se retira permanentemente del uso y no se esperan beneficios económicos futuros de la disposición. Cualquier ganancia o pérdida que surja la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos netos por disposición y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados en el período en que la propiedad es dada de baja.

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 del período, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro de valor como una disminución en la revaluación.

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 del período, salvo si el activo correspondiente se registra al monto revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro de valor se maneja como un aumento en la revaluación.

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 en cada compañía durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a que excluye partidas de ingresos y gastos que serán imponibles o deducibles en años futuros, y excluye partidas que nunca serán imponibles 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.

Impuesto diferido - 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 imponibles. 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 sólo 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 la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo

en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se 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 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 remediones 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 las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. Las remediones 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 o los beneficios de terminación, lo que ocurra primero.

Otros beneficios de corto plazo - Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales, 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 empleados en las utilidades del Grupo. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de cada compañía de acuerdo con disposiciones legales.

3.14 Arrendamientos - El Grupo ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo simplificado 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 aplicables a partir del 1 de enero de 2019

El Grupo como arrendatario

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

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de rentas que no se han efectuado a la fecha de inicio, descontado por la tasa implícita en el contrato. Si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, 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;
- El valor esperado a pagarse por el arrendatario como valor residual garantizado;

El pasivo por arrendamiento se presenta como en un rubro 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 derecho de uso relacionado) siempre que:

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento, que resulta en un cambio en la evaluación del ejercicio, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta revisados usando una tasa de descuento actualizada.
- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa con base en el plazo del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta revisados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

El Grupo no realizó ninguno de los ajustes mencionados en los períodos presentados.

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

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

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

Políticas aplicables antes del 1 de enero de 2019 - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

La Compañía como arrendataria - 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 como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los gastos financieros son cargados directamente a resultados.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

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

3.15 Reconocimiento de Ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que el Grupo pueda otorgar.

Venta de bienes - El Grupo vende bienes (vehículos, repuestos y accesorios) a los concesionarios a nivel nacional, y grandes volúmenes de forma directa a clientes (flotas). En términos generales, los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes.

Contrato con Ministerio del Interior - En el caso de la venta de repuestos del contrato mantenido con el Ministerio del Interior, el Grupo aplica el principio de

acuerdo de entrega posterior a la facturación establecido en NIIF 15 debido a que, por disposiciones establecidas en dicho contrato, los repuestos deben ser facturados previa su entrega física, la cual ocurrirá cuando los patrulleros realicen las visitas programadas de mantenimiento en la red de concesionarios de la marca. El Grupo evaluó que puede reconocer el ingreso por los referidos inventarios de repuestos (que no incluye los servicios de mantenimiento), por cuanto ha cumplido todas las condiciones establecidas en NIIF 15 respecto del acuerdo de entrega posterior a la facturación que son: los repuestos se encuentran disponibles físicamente en la red de concesionarios de la marca, están identificados como separados para su uso exclusivo en los mantenimientos de los patrulleros del Ministerio del Interior, existen instrucciones explícitas de que los mismos no pueden ser redirigidos para la venta a otros clientes y, por solicitud expresa del cliente, el Grupo mantiene la custodia de los mismos. En lo que respecta a los servicios de mantenimiento de estos contratos, los mismos se registran en el período en que los concesionarios de la red prestan los servicios a los patrulleros, y emiten las facturas por dichos servicios al Grupo.

Venta a red de concesionarios que no son de propiedad del Grupo - En el caso de venta de inventarios a la red de concesionarios que no son propiedad del Grupo, el Grupo también aplica acuerdos de entrega posterior a la facturación debido a que, el plazo entre la emisión de la factura y la entrega física de los inventarios relacionados es de aproximadamente 3 días, que corresponde al tiempo promedio de movilización del inventario desde los centros de distribución del Grupo a los concesionarios de la red. Previo la facturación y registro de venta de estas transacciones, el Grupo ha cumplido con todos los requisitos establecidos en NIIF 15 para aplicar el acuerdo de entrega posterior a la facturación.

El Grupo reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes se entregan o se cumplen las condiciones de acuerdo de entrega posterior debido a que representa el momento en el que el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, y que sólo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago.

Garantías en la venta de vehículos - El Grupo otorga garantías de buen funcionamiento de los vehículos hasta por 10 años, las cuales se soportan en la garantía de 5 años otorgada por Kia Motors Corporation (KMC), y el plazo restante de hasta 5 años ofrecido directamente por el Grupo se respalda en una póliza de seguro contratada para este efecto. Como resultado de análisis efectuados, el Grupo ha evaluado que el pasivo de garantías que surgiría por aquellos saldos que no son cubiertos por la garantía de fábrica y la póliza de seguro contratada por el Grupo no es relevante.

Mantenimiento gratuito - El Grupo otorga a sus clientes que adquieren sus vehículos como beneficio, mantenimientos preventivos por 10 años o 160.000 kilómetros, mismos que no son transferibles y aplica únicamente al primer dueño del vehículo adquirido; quien debe realizar todos sus mantenimientos o reparaciones en un taller de servicio autorizado Kia. Como resultado del análisis efectuado el Grupo ha evaluado que el pasivo por estos mantenimientos otorgados no es relevante.

Ventas a los clientes finales de los concesionarios del Grupo - Los ingresos por la venta de bienes (vehículos, repuestos y accesorios) a clientes finales en los concesionarios que son propiedad del Grupo, se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes. En el caso de vehículos, el Grupo aplica el principio de

acuerdo de entrega posterior a la facturación establecido en NIIF 15 debido a que, por disposiciones legales locales, los vehículos deben estar matriculados previo su entrega al cliente, y para iniciar el proceso de matriculación los mismos deben estar facturados. El proceso de matriculación, y consecuentemente el registro de la venta, inicia solamente cuando el Grupo ha recibido la totalidad del efectivo por el precio del vehículo, o una parte del mismo en efectivo y la otra soportada en la aprobación de crédito emitida por la institución financiera con la cual el cliente financia el vehículo, debido a que el Grupo considera que en dicho momento la probabilidad de que la transacción se reverse es insignificante, a más de haber cumplido con todas las condiciones exigidas por la NIIF 15 para aplicar el acuerdo de entrega posterior a la facturación. El Grupo reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes se entregan o se cumplen las condiciones de acuerdo de entrega posterior debido a que representa el momento en el que el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, y que sólo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago. Los valores en efectivo recibidos de clientes para la compra de vehículos, de los cuales el Grupo no ha registrado los ingresos respectivos por no cumplir con las condiciones para su reconocimiento como ingresos, se registraron como anticipos de clientes (pasivos de contratos).

El Grupo recibe vehículos usados como parte de pago, en la venta de vehículos nuevos. Esta contraprestación distinta al efectivo se mide a valor razonable del derecho recibido al momento de la transacción, y constituye otro activo financiero medido a valor razonable (contratos de mandato).

Servicio de mantenimiento y reparación de taller - Estos servicios se reconocen como una obligación de desempeño que se satisface a lo largo del tiempo. Los ingresos relacionados se reconocen según se incurren los costos asociados, aplicando a estos últimos el margen bruto promedio que la Compañía obtiene en la prestación de estos servicios.

3.16 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.

3.17 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.

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

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen

del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados (FVR) se reconocen de inmediato en el resultado del período.

3.19 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.

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

Clasificación de los activos financieros

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):

- 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;
- 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 principal pendiente; y,
- 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 para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período en cuestión.

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.

Deterioro de activos financieros

El Grupo reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre las inversiones en instrumentos de deuda 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 comerciales a cobrar. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando la experiencia de pérdidas históricas del Grupo.

Política de castigos

El Grupo castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales. 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.

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).

Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas

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, descontados al tipo de interés efectivo original.

El Grupo reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en resultados del año de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuenta incobrables.

Baja de activos financieros - El Grupo da de baja 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.

3.20 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por el Grupo

Clasificación como deuda o patrimonio - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

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

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

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

Sin embargo, los pasivos financieros que surgen cuando la transferencia de un activo financiero no califica para la baja o cuando se aplica el enfoque de participación continua, se miden de acuerdo con las políticas contables específicas que se detallan a continuación.

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

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

Baja 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 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:

Evaluación del modelo de negocio - 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 3). 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 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 de 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.

Activo disponible para la venta - En el año 2018, mediante Acta de Junta de Accionistas, se decidió la venta de la subsidiaria Inmobiliaria Cumbrewell S.A.,

razón por lo cual, dicha inversión fue clasificada como disponible para la venta por US\$1.1 millones. El referido activo está valorado al costo de adquisición de las inversiones en acciones, tal como lo establece la NIIF 5, debido a que el Grupo está en proceso de concluir la referida venta considera que la clasificación como disponible para la venta es apropiada.

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:

Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Impuesto a la renta diferido - El Grupo ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

Reconocimiento de ingresos con acuerdos de entrega posterior a la facturación - Los acuerdos de entrega de vehículos y repuestos con posterioridad a la facturación requieren de juicios relevantes para determinar si estos han cumplido lo establecido en la NIIF 15, y el momento de su cumplimiento que deriva en el reconocimiento del ingreso. Los criterios utilizados por la administración para este propósito se describen en la política 3.15.

5. EFECTIVO Y BANCOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Caja	93,423	56,673
Bancos locales	9,197,986	4,289,047
Bancos del exterior	103,210	5,900,988
Inversiones	<u>795,174</u>	<u> </u>
Total	<u>10,189,793</u>	<u>10,246,708</u>

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>		
Cuentas por cobrar comerciales	22,309,811	22,044,063
Cuentas por cobrar a entidades financieras	7,579,097	5,075,328
Ministerio del Interior	11,168,786	8,498,525
Cuentas por cobrar tarjetas de crédito	956,607	1,227,796
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 23)	6,246,262	5,876,344
Provisión cuentas incobrables	<u>(175,803)</u>	<u>(148,641)</u>
Subtotal	48,084,760	42,573,415
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Otras cuentas por cobrar relacionadas (Nota 23)	270,142	504,000
Otras cuentas por cobrar	<u>5,448,035</u>	<u>2,296,494</u>
Total	<u>53,802,937</u>	<u>45,373,909</u>

Un detalle de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Motricentro Cía. Ltda.	6,696,152	7,432,012
Comercializadora Tokars S.A.	3,613,757	3,770,672
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	1,708,528	3,067,757
Empromotor Cía. Ltda.	2,172,622	2,346,254
Cuentas por cobrar a clientes finales de concesionarios	7,621,859	4,575,124
Otras	<u>496,893</u>	<u>852,244</u>
Total	<u>22,309,811</u>	<u>22,044,063</u>

Cuentas por cobrar a clientes finales de concesionarios - Corresponden principalmente a saldos por cobrar a sociedades y empresas públicas por la venta de repuestos y vehículos a través de la red de concesionarios del Grupo. El período de crédito promedio en las ventas de bienes y servicios es hasta 30 días.

Cuentas por cobrar a entidades financieras - Corresponden a valores por cobrar a instituciones financieras con las cuales los clientes finales (personas naturales) de la red de concesionarios del Grupo financiaron la compra del vehículo. El período de pago con las referidas instituciones financieras es hasta 45 días.

Ministerio del Interior - Comprende saldos por cobrar al Ministerio de Interior por los contratos suscritos para la provisión de una solución integral homologada de movilidad para la Policía Nacional del Ecuador que incluye patrulleros, repuestos y servicios de mantenimiento de los mismos. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde principalmente a la venta de repuestos y servicios de mantenimiento. El Grupo recuperó en marzo del 2020 el 85% del referido saldo.

El período de crédito de las ventas a partes relacionadas es de 45 días, sector público 60 días y a terceros 30 días, las cuales no generan intereses.

Provisión para cuentas dudosas - El Grupo mide la provisión de pérdidas de cuentas por cobrar comerciales por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de estos activos. El Grupo ha reconocido una provisión para cuentas

dudosas hasta por el 5% de todas las cuentas por cobrar con más de 90 días de vencimiento, basados en la experiencia histórica todas las cuentas por cobrar tienen una alta probabilidad de recuperación. Para las cuentas por cobrar que presentan una antigüedad menor a 90 días se reconocen provisiones de pérdida esperada en base a los saldos irrecuperables determinados por experiencia de incumplimiento histórico.

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

Análisis de vencimientos de las cuentas por cobrar, excluye provisión de cuentas de dudosa recuperación:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Corriente	43,554,450	40,570,837
31 - 90 días	2,356,767	2,145,525
91 - 180 días	<u>2,349,346</u>	<u>5,694</u>
Total	<u>48,260,563</u>	<u>42,722,056</u>

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
<i>Certificados de depósito:</i>		
Banco del Pacífico	10,130,000	10,130,000
South American International Bank - Saibank	-	2,507,000
Banco del Austro	368,891	
Otros	<u>207,603</u>	<u>1,006,628</u>
Subtotal	10,706,494	13,643,628
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Préstamos por cobrar a compañías relacionadas (Nota 23)	24,966,639	21,150,506
Inversión en Cogmotors S.A.	1,644,018	
<i>Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados:</i>		
Contratos de mandato	<u>3,103,484</u>	<u>3,179,546</u>
Total	<u>40,420,635</u>	<u>37,973,680</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	20,140,349	23,533,393
No corriente	<u>20,280,286</u>	<u>14,440,287</u>
Total	<u>40,420,635</u>	<u>37,973,680</u>

Certificados de depósito - Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, constituyen certificados de depósito en instituciones financieras locales y del exterior con

vencimientos hasta diciembre del 2020 (diciembre del 2019 para el año 2018), que devenguen intereses a tasas efectivas que fluctúan entre el 5% y el 7% anual para el año 2019 (entre el 5.25% y el 6.6% en el año 2018).

Contratos de mandato - Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo corresponde únicamente a contratos de mandato por intermediación de venta de vehículos usados, que el Grupo recibe como parte de pago en la comercialización de vehículos nuevos (Nota 3.15).

8. INVENTARIOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Inventario de vehículos	99,375,995	131,510,626
Inventario de repuestos, accesorios y otros	19,707,637	17,462,672
Inventario en tránsito	54,674,637	56,412,287
Inventario de dispositivos satelitales	-	1,004,865
Provisión de obsolescencia	<u>(659,050)</u>	<u>(699,727)</u>
Total	<u>173,099,219</u>	<u>205,690,723</u>

Durante los años 2019 y 2018, los inventarios reconocidos como costos fueron de US\$396 millones y US\$414 millones, respectivamente. Tal como se detalla en la Nota 12, ciertos inventarios se encuentran pignorados para garantizar préstamos bancarios de la Compañía.

9. OTROS ACTIVOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Anticipos entregados a Hyundai Corporation	1,252,265	4,935,851
Seguros prepagados	8,693,134	6,040,389
Anticipos entregados a proveedores	1,316,487	1,122,353
Otros	<u>1,669,226</u>	<u>1,971,227</u>
Total	<u>12,931,112</u>	<u>14,069,820</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	4,789,673	7,657,439
No corriente	<u>8,141,439</u>	<u>6,412,381</u>
Total	<u>12,931,112</u>	<u>14,069,820</u>

Seguros prepagados - Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente el valor pagado por las primas de las pólizas de seguro de responsabilidad civil, las mismas que cubren las garantías extendidas ofrecidas de forma directa por el Grupo para vehículos comercializados desde el 01 de junio del 2016 hasta el 31 de julio de 2017, relacionados con la garantía de 84 meses o 150.000 km, es decir su cobertura hasta el 26 de abril de 2023 y 24 de junio de 2024, respectivamente, y; para vehículos comercializados a partir del 1 de agosto de 2017 en adelante, garantía de 120 meses o 160.000 km, es decir su cobertura hasta el 10 de junio de 2027; y así en lo sucesivo. La cobertura esta otorgada de acuerdo a las condiciones establecidas en el folleto explicativo de la garantía y

limitaciones de responsabilidad del Grupo. El costo de la póliza se amortiza en 10 años de acuerdo con el período de cobertura de la póliza.

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo	66,400,927	58,539,926
Depreciación acumulada	<u>(10,366,027)</u>	<u>(9,094,996)</u>
Total	<u>56,034,900</u>	<u>49,444,930</u>
 <i>Clasificación:</i>		
Terrenos	16,122,856	14,538,638
Edificaciones	21,804,309	10,357,081
Muebles, enseres y equipo de oficina	1,709,428	1,297,696
Equipo de computación y electrónico	1,637,516	1,791,900
Instalaciones	1,861,817	1,814,307
Maquinaria y equipos	1,471,913	1,426,519
Vehículos	1,081,229	871,765
Herramientas	1,020,433	612,367
Adecuaciones	226,662	698,105
Otros	586,456	163,085
Activos en curso	<u>8,512,281</u>	<u>15,873,467</u>
Total	<u>56,034,900</u>	<u>49,444,930</u>

A partir del año 2018, el Grupo adoptó como política contable la medición de los terrenos y edificios bajo el método de revaluación, en lugar del método del costo, aplicado anteriormente. Al 31 de diciembre del 2019, la Administración del Grupo considera que el valor razonable de los referidos activos no ha sufrido cambios significativos desde su última actualización en el año 2018.

Activos en curso - Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente los costos incurridos en la construcción del concesionario de vehículos "Agencia Centro" en la ciudad de Guayaquil, la cual se encuentra en un avance del 70% de la obra.

Activos en garantía - Como se detalla en la Nota 12, al 31 de diciembre del 2019, los terrenos y edificaciones respaldan préstamos bancarios bajo la figura de hipotecas.

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificaciones</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipo de cómputo y electrónico</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Herramientas</u>	<u>Adecuaciones</u>	<u>Otros Activos</u>	<u>Activos en curso</u>	<u>Total</u>
Costo:												
Saldos al 31 de diciembre 2017	10,604,241	8,285,994	1,607,888	1,814,156	3,385,083	1,827,606	1,246,638	408,565	1,880,987	829,155	6,308,300	38,198,613
Adquisiciones	169,615	169,615	641,431	1,564,039	596,776	645,581	520,347	403,536	1,604,369	42,800	7,068,112	13,256,606
Transferencias		1,415,261			(1,415,261)				(2,497,055)		2,497,055	
Revaluación (1)	6,106,477	5,166,019							459,959			11,732,455
Reclasificaciones	588,139	(588,139)							(152,385)			(152,385)
Bajas				(3,135)								(3,135)
Desincorporación de subsidiaria Inmobiliaria Cumbrewell S.A. (Nota 4.1)	(2,760,219)	(1,732,009)										(4,492,228)
Saldos al 31 de diciembre 2018	14,538,638	12,716,741	2,249,319	3,375,060	2,566,598	2,473,187	1,766,985	812,101	1,295,875	871,955	15,873,467	58,539,926
Adquisiciones	1,584,218	5,683	570,006	685,505	311,244	354,059	533,335	500,028	386,512	414,583	4,052,300	9,397,473
Transferencias		11,379,919									(11,379,919)	
Bajas/Ventas			(270,512)	(678,213)	(12,313)	(417,362)	(89,353)					(1,467,753)
Ajustes		848,312	53,022	(50,960)	8,713	(47,515)		2,443	(857,955)	8,788	(33,567)	(68,719)
Saldos al 31 de diciembre 2019	16,122,856	24,950,655	2,601,835	3,331,392	2,874,242	2,362,369	2,210,967	1,314,572	824,432	1,295,326	8,512,281	96,400,927
Depreciación acumulada:												
Saldos al 31 de diciembre 2017	(1,920,972)	(815,657)	(815,657)	(1,235,061)	(1,761,653)	(879,954)	(660,389)	(144,814)	(564,659)	(666,382)		(8,649,541)
Depreciación del año	(310,710)	(310,710)	(135,966)	(349,651)	(234,521)	(166,714)	(234,831)	(54,920)	(33,111)	(42,488)		(1,562,912)
Reclasificaciones		(1,243,883)			1,243,883							
Bajas				1,552								1,552
Desincorporación de subsidiaria Inmobiliaria Cumbrewell S.A. (Nota 4.1)	1,115,905											1,115,905
Saldos al 31 de diciembre 2018	-	(2,359,660)	(951,623)	(1,583,160)	(752,291)	(1,046,668)	(895,220)	(199,734)	(597,770)	(708,870)	-	(9,094,996)
Depreciación del año		(786,686)	(211,294)	(790,127)	(272,447)	(253,628)	(315,736)	(94,405)				(2,724,323)
Ventas/Bajas			270,510	679,411	12,313	409,840	81,218					1,453,292
Saldos al 31 de diciembre 2019		(3,146,346)	(892,407)	(1,693,876)	(1,012,425)	(890,456)	(1,129,738)	(294,139)	(597,770)	(708,870)		(10,366,027)
Saldos netos al 31 de diciembre del 2018	14,538,638	10,357,081	1,297,696	1,791,900	1,814,307	1,426,519	871,765	612,367	698,105	163,085	15,873,467	49,444,930
Saldos netos al 31 de diciembre del 2019	16,122,856	21,804,309	1,709,428	1,637,516	1,861,817	1,471,913	1,081,229	1,020,433	226,662	586,456	8,512,281	56,034,900

11. ACTIVOS POR DERECHO DE USO

Activos por derecho de uso - Al 31 de diciembre del 2019, corresponde al arrendamiento de bienes inmuebles, cuyo plazo es hasta de 8 años. El movimiento de los activos por derechos de uso es como sigue:

	Año terminado <u>31/12/19</u>
<i>Costo:</i>	
Efecto de aplicación de NIIF 16	9,306,069
Adiciones	<u>670,878</u>
Saldo al fin del año	9,976,947
<i>Depreciación acumulada:</i>	
Depreciación del año y saldo al fin del año	<u>(2,572,668)</u>
<i>Valor en libros:</i>	
Saldo neto al fin del año	<u>7,404,279</u>

Durante el año 2019, el total de las salidas de efectivo por concepto de arrendamientos asciende a US\$3 millones.

12. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Garantizados al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios	71,598,994	46,637,925
Por venta de facturas comerciales negociables	<u>12,704,066</u>	<u>-</u>
Total	<u>84,303,060</u>	<u>46,637,925</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	54,020,925	41,809,969
No Corriente	<u>30,282,135</u>	<u>4,827,956</u>
Total	<u>84,303,060</u>	<u>46,637,925</u>

Préstamos bancarios: Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a préstamos en instituciones financieras locales, con vencimientos hasta octubre del 2024 (noviembre del 2023 para el año 2018), los cuales devengan intereses a tasas anuales que fluctúan entre el 4.61% y el 9.02% (entre el 6.93% y el 8.95% para el año 2018).

Un detalle de préstamos bancarios es como sigue:

	... 31/12/19 ...		... 31/12/18 ...	
	<u>Corrientes</u>	<u>No corrientes</u>	<u>Corrientes</u>	<u>No corrientes</u>
Banco de la Producción				
Produbanco	10,389,945	8,942,258	15,463,024	668,110
Banco Bolivariano	15,851,465	4,123,535	13,229,716	1,241,666
Banco del Pacífico	2,475,166	9,192,775	5,966,528	2,918,180
Banco de Guayaquil	-	-	5,000,000	
Banco Internacional	11,740,027	7,113,642	1,836,026	
Banco General Rumifahui	330,074	909,925	-	
Interés por pagar	<u>530,182</u>	<u>-</u>	<u>314,675</u>	<u>-</u>
Total	<u>41,316,859</u>	<u>30,282,135</u>	<u>41,809,969</u>	<u>4,827,956</u>

Los préstamos bancarios están garantizados con avales bancarios por US\$3.9 millones; así como también, con prenda comercial constituida por inventario de vehículos por US\$29.5 millones e hipotecas de inmuebles de propiedad del Grupo por US\$36.3 millones (US\$24.1 millones en el año 2018).

Los vencimientos anuales de los préstamos bancarios se muestran a continuación:

<u>Años</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
2020		2,545,463
2021	12,620,338	694,541
2022	8,954,691	758,845
2023	5,518,290	829,107
2024	<u>3,188,816</u>	<u>-</u>
Total	<u>30,282,135</u>	<u>4,827,956</u>

Por venta de facturas comerciales negociables - Al 31 de diciembre del 2019, corresponden a los valores recibidos por ventas de facturas comerciales de clientes negociadas a través de las Bolsas de Valores de Quito y Guayaquil con una tasa de descuento anual entre el 8.0% y 8.75% y con vencimiento de 182 días. Las ventas se efectúan con responsabilidad del Grupo; por lo tanto, no se dan de baja las respectivas cuentas por cobrar y se reconoce el pasivo respectivo.

Reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento

	...Flujos de efectivo...				Saldo al final del año
	<u>Saldo al inicio del año</u>	<u>Nuevos créditos</u>	<u>Pagos</u>	<u>Cambios que no son efectivo</u>	
Préstamos	46,637,925	116,359,561	(91,928,674)	530,182	71,598,994
Facturas comerciales negociables	<u>-</u>	<u>28,353,805</u>	<u>(15,649,739)</u>	<u>-</u>	<u>12,704,066</u>
Totales	<u>46,637,925</u>	<u>144,713,366</u>	<u>(107,578,413)</u>	<u>530,182</u>	<u>84,303,060</u>

2018

...Flujos de efectivo...

	Saldo al inicio del año	Nuevos créditos	Pagos	Cambios que no son efectivo	Saldo al final del año
Préstamos y total	<u>31,425,659</u>	<u>42,789,381</u>	<u>(27,577,115)</u>	<u>-</u>	<u>46,637,925</u>

13. 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>		
Compañías relacionadas (Nota 23)	65,295,175	113,931,927
Proveedores locales y del exterior	9,031,292	11,592,491
Hyundai Corporation (1)	<u>47,964,200</u>	<u>46,747,852</u>
Subtotal	122,290,667	172,272,270
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Dividendos por pagar (Nota 23)	2,791,757	8,772,379
Otras	<u>1,996,316</u>	<u>1,371,749</u>
Total	<u>127,078,740</u>	<u>182,416,398</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	127,053,847	182,416,398
No corriente	<u>24,893</u>	<u>-</u>
Total	<u>127,078,740</u>	<u>182,416,398</u>

(1) Corresponde a las compras de inventarios de vehículos y otros a Kia Motors Corporation (KMC), que se efectúa a través de diversas compañías de dicha corporación, principalmente Hyundai Corporation.

14. IMPUESTOS

Los saldos que se muestran en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, como pasivos por impuestos corrientes, se componen como sigue:

Activos y pasivos por impuestos del año corriente:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de impuesto a la renta	3,382,304	295,400
Crédito tributario de impuesto al valor Agregado - IVA	<u>14,229,808</u>	<u>13,408,597</u>
Total	<u>17,612,112</u>	<u>13,703,997</u>

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la salida de dividas - ISD	2,426,395	2,333,142
Impuesto a la renta por pagar	788,038	2,182,089
Impuesto al valor agregado - IVA		18,288
Retenciones en la fuente IVA	978,330	846,122
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	<u>794,229</u>	<u>806,313</u>
Total	<u>4,986,992</u>	<u>6,185,954</u>

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

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	18,054,096	32,183,047
Gastos no deducibles	8,061,610	10,492,941
Ingresos exentos	(3,663,452)	(6,551,337)
Participación trabajadores provenientes de ingresos exentos	<u>542,867</u>	<u>981,281</u>
Utilidad gravable	<u>22,995,121</u>	<u>37,105,932</u>
Impuesto a la renta causado (1)		
Aekia S.A.	3,517,668	5,786,559
Asiauto S.A.	798,686	1,525,342
Kmotor S.A.	470,610	602,560
Autoeastern S.A.	<u>961,816</u>	<u>1,362,022</u>
Total	<u>5,748,780</u>	<u>9,276,483</u>
Anticipo calculado (2)		
Aekia S.A.	-	3,714,695
Asiauto S.A.	-	1,582,862
Kmotor S.A.	308,028	558,769
Autoeastern S.A.	<u>14,609</u>	<u>93,288</u>
Total	<u>322,637</u>	<u>5,949,614</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados:		
Aekia S.A.	3,517,668	5,786,559
Asiauto S.A.	798,686	1,582,862
Kmotor S.A.	470,610	602,560
Autoeastern S.A.	<u>961,816</u>	<u>1,362,022</u>
Subtotal	<u>5,748,780</u>	<u>9,334,003</u>
Impuesto a la renta diferido del año	<u>(152,459)</u>	<u>(24,633)</u>
Total impuesto a la renta del año	<u>5,596,321</u>	<u>9,309,370</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>31,11%</u>	<u>28,93%</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 impositiva se incrementa al 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menos imposición; siempre y cuando, el beneficiario efectivo sea un residente fiscal en Ecuador o la Compañía haya incumplido con el deber de informar su composición accionaria. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 28%.

(2) Hasta el año 2018, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravado y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2016 al 2019.

Movimiento de crédito tributario e (impuesto a la renta por pagar):

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	1,886,689	1,966,426
Desincorporación de Inmobiliaria Cumbrewell S.A		32,354
Provisión del año	5,748,780	9,334,003
Pagos efectuados	<u>(10,229,735)</u>	<u>(9,446,094)</u>
Saldos al fin del año	<u>(2,594,266)</u>	<u>1,886,689</u>

Pagos efectuados - Corresponde a retenciones en la fuente de impuesto a la renta y al pago de anticipo de impuesto a la renta.

Saldos del impuesto diferido - Los movimientos de activos y pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en el patrimonio	Saldos al fin del año
<i>Año 2019</i>				
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Provisiones de jubilación patronal y desahucio	24,633	24,037		48,670
Arrendamientos		76,523		76,523
Propiedades revaluadas (1)	(1,409,328)	51,899		(1,357,429)
Provisiones	<u>3,010</u>			<u>3,010</u>
Total	<u>(1,381,685)</u>	<u>152,459</u>		<u>(1,229,226)</u>

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en el patrimonio	Saldos al fin del año
<i>Año 2018</i>				
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Provisiones de jubilación patronal y Desahucio		24,633		24,633
Propiedades revaluadas (1)			(1,409,328)	(1,409,328)
Provisiones	3,010			3,010
Total	3,010	24,633	(1,409,328)	(1,381,685)

(1) Corresponde al impuesto diferido generado en relación al revalúo de edificaciones, reconocidos en otros resultados integrales del período.

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, actuariamente formuladas por empresas especializadas o de profesionales en la materia.

Impuesto a los consumos especiales:

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

Impuesto a la salida de divisas:

Se establece y actualizan las exenciones al Impuesto a la Salida de Divisas por 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.

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.

Precios de transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia. El Grupo preparó dicho estudio, con base en el cual se determinó que las transacciones realizadas con las referidas partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

ESPACIO EN BLANCO

15. PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

El análisis de la madurez de los pasivos por arrendamiento se presenta a continuación:

	<u>31/12/19</u>
Análisis de madurez:	
2020	2,648,081
2021	1,854,838
2022	1,086,688
2023	966,800
2024	470,323
2025	356,138
2026	173,712
2027	<u>92,841</u>
Total	<u>7,649,421</u>
Clasificación:	
Corriente	2,648,081
No corriente	<u>5,001,340</u>
Total	<u>7,649,421</u>

El Grupo no enfrenta un riesgo de liquidez significativo respecto a sus pasivos por arrendamiento.

15.1 Reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento

	Enero 1, <u>2019</u>	Flujos de <u>efectivo</u>	Cambios que no son efectivo Costo financiero	Diciembre <u>31, 2019</u>
Pasivos por arrendamientos	<u>9,976,947</u>	<u>(3,084,333)</u>	<u>756,807</u>	<u>7,649,421</u>

16. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Participación a trabajadores (1)	3,821,122	6,917,904
Beneficios sociales	533,546	389,677
Aportes a la Seguridad Social - IESS	<u>188,593</u>	<u>164,033</u>
Total	<u>4,543,261</u>	<u>7,471,614</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de cada compañía del Grupo en el 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

El movimiento de la provisión para participación a los trabajadores fue como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al inicio del año	6,917,904	6,546,674
Provisión del año cargada a resultados	3,821,122	6,917,904
Pagos de la provisión del año anterior	<u>(6,917,904)</u>	<u>(6,546,674)</u>
Saldos al fin del año	<u>3,821,122</u>	<u>6,917,904</u>

17. PASIVOS DE CONTRATOS

Al 31 de diciembre del 2019, el saldo de pasivos de contratos incluye principalmente anticipos en efectivo recibidos de clientes para la compra de vehículos por US\$3.3 millones. Estos valores se reconocen en los resultados del año conforme los bienes y servicios relacionados son entregados.

18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

18.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento. El Grupo está expuesto 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 General y un Comité Ejecutivo, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los accionistas 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.

18.1.1 Riesgo de tasas de interés - El Grupo se encuentra expuesto a riesgos de tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés fijas, variables y líneas de financiación (préstamos). El riesgo es manejado por el Grupo mediante la estructuración de créditos a largo plazo con tasa variable y mediante la negociación de facturas comerciales negociables con tasa fija.

18.1.2 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. La exposición de crédito es controlada por los límites de la contraparte que son revisados y aprobados anualmente por el Grupo.

El riesgo de crédito sobre los fondos líquidos e instrumentos financieros es limitado debido a que las contrapartes son bancos con altas

calificaciones de crédito asignadas por las agencias calificadoras de crédito.

18.1.3 Riesgo de liquidez - La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la cual ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia del Grupo pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez del Grupo. El Grupo maneja el riesgo de liquidez, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

18.1.4 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.

La Gerencia General revisa la estructura de capital del Grupo periódicamente. Como parte de esta revisión, la Gerencia General considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Los principales indicadores financieros del Grupo se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Capital de trabajo	US\$84.2 millones	US\$62.9 millones
Índice de liquidez	1.43 veces	1.26 veces
Pasivos totales / patrimonio	1.67 veces	1.97 veces

18.2 Clases y categorías de instrumentos financieros y sus valores razonables:

La siguiente tabla combina información sobre:

- Clases de instrumentos financieros basadas en su naturaleza y características;
- Los valores en libros de los instrumentos financieros;
- Valores razonables de instrumentos financieros (excepto los instrumentos financieros cuando el importe en libros se aproxima a su valor razonable); y
- Nivel de jerarquía de valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros para los cuales se reveló el valor razonable.

Los niveles de jerarquía de valor razonable 1 a 3 se basan en el grado en que el valor razonable es observable:

- Las mediciones de valor razonable de nivel 1 son aquellas derivadas de precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para idénticos activos o pasivos;
- Las mediciones del valor razonable de Nivel 2 son aquellas derivadas de insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios); y

- Las mediciones de valor razonable de Nivel 3 son aquellas derivadas de técnicas de valoración que incluyen entradas para el activo o pasivos que no se basa en datos observables del mercado (entradas no observables).

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por el Grupo es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos (Nota 5)	10,189,793	10,246,708
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	53,802,937	45,373,909
Otros activos financieros (Nota 7)	<u>37,317,151</u>	<u>34,794,134</u>
Subtotal	<u>101,309,881</u>	<u>90,414,751</u>
<i>Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados</i>		
Otros activos financieros (Nota 7)	<u>3,103,484</u>	<u>3,179,546</u>
Total	<u>104,413,365</u>	<u>93,594,297</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos (Nota 12)	84,303,060	46,637,925
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 13)	127,078,740	182,416,398
Pasivos por arrendamientos (Nota 15)	<u>7,649,421</u>	<u> </u>
Total	<u>219,031,221</u>	<u>229,054,323</u>

18.3 Valor razonable de los instrumentos financieros - Excepto por lo que se detalla en la siguiente tabla, la Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros consolidados se aproximan a su valor razonable:

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:

	31/12/19	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
<i>Préstamos a largo plazo por pagar con instituciones financieras:</i>		
Banco del Pacífico	9,192,775	8,499,237
Banco de la Producción Produbanco	8,942,258	8,267,620
Banco Internacional	7,113,642	6,576,962
Banco Bolivariano	4,123,535	3,812,440
Banco General Rumiñahui	<u>909,925</u>	<u>841,277</u>
Total	<u>30,282,135</u>	<u>27,997,536</u>

Al 31 de diciembre del 2018, el valor razonable de los pasivos a costo amortizado se aproxima a su valor en libros.

19. PATRIMONIO

Capital social - El capital social suscrito consiste de 1,405,181 acciones de US\$10 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual en cada compañía del Grupo 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.

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Reserva legal de la Controladora (AEKIA S.A.)	7,025,905	7,025,905
Reserva legal de subsidiarias y asociadas, participación controladora	<u>1,876,211</u>	<u>1,828,479</u>
Total	<u>8,902,116</u>	<u>8,854,384</u>

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

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Reserva facultativa de la Controladora (AEKIA S.A.)	61,227,374	42,225,876
Reserva facultativa de subsidiarias y asociadas, participación controladora	<u>14,615,892</u>	<u>11,143,188</u>
Total	<u>75,843,266</u>	<u>53,369,064</u>

Mediante acta de Junta de Accionistas del 1 de julio del 2019, los accionistas de AEKIA S.A. resolvieron apropiar una reserva facultativa por US\$19 millones procedente del resultado del año 2018.

Utilidades retenidas:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidades retenidas distribuibles	7,028,697	19,060,176
Participación en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF de subsidiarias y asociadas, participación controladora	<u>159,949</u>	<u>159,949</u>
Total	<u>7,188,646</u>	<u>19,220,125</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 acreedor 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.

Reserva por revaluación de propiedades

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Reserva de revaluación de propiedades de la Controladora (AEKIA S.A.)	6,040,194	6,040,194
Reserva de revaluación de propiedades de subsidiarias y asociadas, participación controladora	<u>2,973,306</u>	<u>2,973,306</u>
Total	<u>9,013,500</u>	<u>9,013,500</u>

La reserva de revaluación de propiedades surge en la revaluación de terrenos y edificios. Cuando los terrenos o edificios revaluados se venden, la proporción de la reserva de revaluación, que se relaciona directamente con esos activos se transfiere directamente a utilidades retenidas. Las partidas de otro resultado integral incluidos en la reserva de revaluación de propiedades no serán reclasificadas posteriormente a resultados del año.

Dividendos - En el año 2018 mediante Acta de Junta de Accionistas del 7 de agosto del 2018, los accionistas resolvieron distribuir dividendos por US\$6 millones. Mediante Acta de Junta de Accionistas del 15 de octubre del 2018, los accionistas resolvieron compensar saldos por cobrar originados por flujos de efectivo entregados a compañías relacionadas, con las utilidades retenidas de la Compañía por US\$6.9 millones. En el año 2019, la Compañía canceló US\$5.8 millones correspondientes a dividendos distribuidos en el año 2016 por US\$1.9 millones y 2017 por US\$3.9 millones (para el 2018, la Compañía canceló US\$9.2 millones correspondientes a dividendos distribuidos en el año 2016 por US\$6 millones y 2017 por US\$3.2 millones).

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

20. VENTAS

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Vehículos	408,689,059	436,274,980
Repuestos	20,245,677	21,290,323
Accesorios	9,041,142	10,604,848
Flotas (1)	7,265,638	7,658,798
Aceites	1,420,800	1,282,733
Consumibles	2,085,903	3,204,871
Taller	<u>13,606,048</u>	<u>11,833,260</u>
Total	<u>462,354,267</u>	<u>492,149,813</u>

(1) Incluye transacciones principalmente por el contrato con el Ministerio del Interior (Nota 24). En el año 2019, corresponde a ingresos por venta de kits de repuestos por US\$4.7 millones y servicios de mantenimiento de patrulleros por US\$2.5 millones.

21. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de ventas	396,334,150	414,429,688
Gastos de administración y de ventas	<u>36,172,898</u>	<u>38,718,180</u>
Total	<u>432,507,048</u>	<u>453,147,868</u>

Un detalle del costo de ventas es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Vehículos	372,068,862	385,444,439
Repuestos	2,278,687	4,209,820
Accesorios	5,250,911	9,578,457
Flotas	5,737,485	4,999,789
Aceites	850,020	760,767
Consumibles	1,203,578	1,561,889
Taller	<u>8,944,607</u>	<u>7,874,527</u>
Total	<u>396,334,150</u>	<u>414,429,688</u>

Un detalle de costos y gastos de administración y de ventas por tipo es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Gastos administrativos y de ventas fijos	26,032,107	25,117,716
Gastos administrativos y de ventas variables	<u>10,140,791</u>	<u>13,600,464</u>
Subtotal	36,172,898	38,718,180
Costos variables, excluye consumos de inventarios	<u>3,889,534</u>	<u>3,551,695</u>
Total	<u>40,062,432</u>	<u>42,269,875</u>

ESPACIO EN BLANCO

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Fijos:</i>		
Beneficios a empleados	14,491,441	16,393,237
Honorarios	1,119,785	840,289
Depreciación	5,388,189	1,562,912
Arriendos	227,209	1,846,482
Mantenimiento	506,927	393,795
Otros gastos fijos	<u>4,298,556</u>	<u>4,081,001</u>
Subtotal	<u>26,032,107</u>	<u>25,117,716</u>
<i>Variables:</i>		
Publicidad y mercadeo	5,266,988	4,941,390
Garantías	322,009	1,395,855
Alistamiento y movilización de vehículos	1,232,596	5,010,427
Comisiones	5,692,293	4,808,319
Impuestos, tasas y contribuciones	44,189	-
Otros gastos variables	<u>1,472,250</u>	<u>996,168</u>
Subtotal	<u>14,030,325</u>	<u>17,152,159</u>
Total	<u>40,062,432</u>	<u>42,269,875</u>

Gastos por beneficios a empleados:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Fijos:</i>		
Sueldos y salarios	6,469,520	5,910,773
Participación a trabajadores	3,821,121	6,917,904
Beneficios sociales	1,776,716	1,552,132
Aportes al IESS	1,581,179	1,385,633
Beneficios definidos	676,734	503,635
Otros beneficios	<u>166,171</u>	<u>123,160</u>
Total	<u>14,491,441</u>	<u>16,393,237</u>
<i>Variables:</i>		
Comisiones y total gastos variables	<u>5,692,293</u>	<u>4,808,319</u>

ESPACIO EN BLANCO

22. COSTOS FINANCIEROS

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Intereses y comisiones bancarias	7,225,834	4,297,833
Intereses financieros de proveedores	4,930,887	3,728,102
Costo financiero por beneficios definidos	17,539	12,579
Otros costos financieros	<u>756,807</u>	<u>-</u>
Total	<u>12,931,067</u>	<u>8,038,514</u>

23. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**Transacciones comerciales:**

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Venta de inventarios:</u>		
Authesa S.A	14,628,468	-
Arrendauto S.A.	3,592,104	-
Aymesa S.A.	<u>3,442,121</u>	<u>28,051</u>
Total	<u>21,662,693</u>	<u>28,051</u>

Compras de inventario:

Aymesa S.A.	<u>59,088,999</u>	<u>117,309,567</u>
-------------	-------------------	--------------------

Otros servicios:

Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	4,098,388	7,185,493
Inpsercom S.A.	<u>433,782</u>	<u>299,756</u>
Total	<u>4,532,170</u>	<u>7,485,249</u>

Cuentas por cobrar comerciales:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Arrendauto S.A.		3,060,303
Automotores Hidrobo Estrada Authesa S.A.	2,627,785	2,803,808
Aymesa S.A.	<u>3,618,477</u>	<u>12,233</u>
Total	<u>6,246,262</u>	<u>5,876,344</u>

Otras cuentas por cobrar:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Aymesa S.A.	<u>270,142</u>	<u>504,000</u>

Otros activos financieros:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Autoeastern LLC (1)	14,686,730	15,695,368
Arrendauto S.A (2)	4,824,818	-
Inmobiliaria Cumbrewell S.A. (4)	1,875,252	1,875,357
Glaford Trade S.A. (3)	3,184,942	3,184,942
Autoeastern Chile Spa	<u>394,897</u>	<u>394,839</u>
Total	<u>24,966,639</u>	<u>21,150,506</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a cuentas por cobrar originadas por financiamiento otorgado a la compañía relacionada para la expansión de sus operaciones. El préstamo genera intereses a una tasa del 7% anual.

(2) Corresponde a cuentas por cobrar originadas por el financiamiento otorgado a la compañía relacionada, principalmente en la adquisición de vehículos para sus operaciones, los referidos saldos fueron financiados a un plazo de 3 años y con una tasa de interés del 8%.

(3) Corresponde a flujos entregados a una compañía relacionada para la realización de nuevos proyectos.

(4) Comprende un préstamo entregado para la compra de un terreno. Este préstamo no genera intereses ni mantiene un plazo establecido.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Cuentas por pagar comerciales:</u>		
Aymesa S.A. (1)	59,599,158	105,429,001
Seguros Unidos S.A. (Nota 9)	5,044,862	6,824,927
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	538,435	1,544,159
Inmobiliaria Cumbrewell S.A.	<u>112,720</u>	<u>133,840</u>
Total	<u>65,295,175</u>	<u>113,931,927</u>

Otras cuentas por pagar:

<u>Dividendos por pagar a accionistas:</u>		
Moonhold S.A.	2,074,937	7,874,937
Royal Blue Bristol S.A.	716,820	897,400
Constructora San Jorge S.A.	<u>-</u>	<u>42</u>
Total	<u>2,791,757</u>	<u>8,772,379</u>

(1) Corresponde principalmente al saldo pendiente de pago por la compra de inventario de vehículos y servicios de ensamblaje y adecuación.

24. COMPROMISOS

Acuerdo de distribución de Kia Motors Corporation Corea (KMC) - Firmado entre AEKIA S.A. y Kia Motors Corporation Corea (KMC), con fecha 1 de septiembre del 2019, con fecha de vencimiento el 31 de diciembre del 2022 para la distribución exclusiva de la marca KIA en el territorio nacional bajo su propio riesgo.

Contrato para la provisión de una solución integral homologada de movilidad para la Policía Nacional del Ecuador - El 28 de noviembre de 2013 el Ministerio del Interior y la empresa AEKIA S.A., suscribieron el contrato para la provisión de una Solución Integral Homologada de Movilidad para la Policía Nacional del Ecuador, con un plazo hasta el 31 diciembre de 2017.

De acuerdo a este contrato AEKIA debía entregar al Ministerio del Interior a su entera satisfacción, 1,256 unidades vehiculares homologadas como patrulleros en el año 2014, y prestar el servicio de mantenimiento preventivo y correctivo para los referidos vehículos de acuerdo a las especificaciones técnicas, cronograma de entregas y condiciones constantes en la oferta presentada. Para los años 2015 al 2017, AEKIA garantizaba la entrega, producción, disponibilidad y mantenimiento preventivo y correctivo de 967 unidades vehiculares homologadas como patrulleros por cada año, totalizando 4,157 vehículos, de los cuales 2,100 correspondían al modelo CERATO y 2,057 al modelo SPORTAGE. El mantenimiento preventivo y correctivo de los referidos vehículos se encontraba pactado hasta los 120,000 km. El precio total del contrato ascendía a US\$196.2 millones, distribuidos entre vehículos, kits patrulleros (incluye repuestos) y servicios de mantenimiento.

Contrato Modificatorio al Contrato para la Provisión de una Solución Integral Homologada de Movilidad para la Policía Nacional del Ecuador - El 18 de junio de 2015 el Ministerio del Interior y la Compañía, suscribieron un contrato modificatorio por el cual cambia la modalidad de importación del CKD para el ensamblaje de los patrulleros requeridos por el Ministerio del Interior, para que este último sea el responsable de nacionalizar dichas importaciones. Por otro lado, se ratifican los ajustes en los precios de los "kit patrulleros" debido a las salvaguardas vigentes en dichos periodos y contempladas en el contrato original. Esta modificación no afectó al precio total del contrato.

Contrato Complementario del Contrato para la Provisión de una Solución Integral Homologada de Movilidad para la Policía Nacional del Ecuador - El 23 de mayo de 2017, el Ministerio del Interior y la Compañía, convienen en celebrar un contrato complementario cuyo objeto es extender de 120,000 km hasta 250,000 km los mantenimientos preventivos y correctivos de los patrulleros, y en su lugar el Ministerio del Interior acepta reducir el número de unidades vehiculares acordadas en el contrato original de 4,157 a 3,189. Esta modificación no afectó al precio total del contrato.

Contrato de prestación de servicios de ensamblaje - Firmado entre Aymesa S.A. y AEKIA S. A., por un plazo de 4 años, a partir del 8 de enero del 2014, para la prestación de servicios de ensamblaje de patrulleros para la provisión de una solución integral homologada de movilidad para la Policía Nacional del Ecuador, en conformidad a los estándares, requerimientos, condiciones y especificaciones técnicas de esta última, a fin de transformar éstos CKD's en unidades vehiculares homologadas como patrulleros.

Acuerdo de administración y manejo de vehículos - Firmado entre AEKIA S.A. y Logística Automotriz Manta Logimanta S.A., por un plazo de 1 año a partir del 1 de abril del 2014, renovable por períodos iguales; para el arrendamiento de un área requerida dentro de la infraestructura que Logimanta mantiene en la provincia de Manabí, como

parte del acuerdo también se incluye la administración de dicha bodega, misma que servirá para el almacenaje de vehículos que normalmente comercializa AEKIA S.A.

25. 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 del 16 de marzo de 2020 hasta el 13 de septiembre del 2020 el Gobierno decretó el "estado de excepción", el cual implicó 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 sus instalaciones lo que ha ocasionado una disminución de sus ingresos en comparación al presupuesto a agosto del 2020. La Administración y el Comité Ejecutivo del Grupo se encuentran evaluando permanentemente la situación y han definido como prioridades principales las siguientes:

- Cuidar la salud de sus colaboradores mediante la implementación de aforos con capacidad mínima de trabajadores, con la finalidad de cumplir con las medidas de confinamiento impuestas por el Gobierno.
- Comunicación permanente con clientes y la implementación de ventas virtuales a través su red de concesionarios y clientes que les permitan adaptarse a la situación actual y nivelar sus ventas.
- Monitorear de forma permanente las recaudaciones de clientes, las cuales se han visto disminuidas por la pandemia; sin embargo, la Administración considera que el riesgo de crédito está mitigado, en razón que la cartera de concesionarios autorizados Kia; se encuentran colocadas en entidades financieras solventes.
- Comunicación constante con nuestros principales proveedores (Hyundai Corporation y Aymesa S. A.), con el objetivo de que las adquisiciones de inventario y los términos de pago se adapten a los niveles de recaudación actuales del Grupo.
- Refinanciamiento de préstamos bancarios con instituciones financieras.
- Reducción de gastos considerados como no esenciales, tales como gastos de viaje, capacitación, entre otros.
- Posponer inversiones en bienes de capital con el propósito de preservar los niveles de liquidez.

No obstante, a lo mencionado anteriormente, la Administración se encuentra evaluando permanentemente cualquier otro impacto que pueda presentarse en las operaciones del Grupo en función del avance de la pandemia.

En adición a lo antes mencionado, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros consolidados (septiembre 15 del 2020) no se

produjeron otros eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros consolidados del Grupo.

26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Gerencia del Grupo en septiembre, 15 del 2020 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia del Grupo, los estados financieros consolidados serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.