

ASIAUTO S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Asiauto S.A. ("la Compañía") fue constituida el 28 de noviembre del 2000 bajo las leyes de la República del Ecuador. La actividad principal corresponde al desarrollo de todo tipo de inversiones, negocios e intermediación en la compra, venta, importación, exportación, distribución y concesión de todo tipo de vehículos automotores y autopartes al igual que la apertura o el manejo de toda clase de talleres y establecimientos especializados en vehículos automotores. La Compañía es uno de los comercializadores autorizados para la venta a cliente final de vehículos, repuestos y accesorios de la marca KIA en el Ecuador y tiene 22 concesionarios distribuidos en las ciudades de Quito (14 agencias), Portoviejo, Latacunga, Manta, Riobamba y Ambato. Kmotor S.A. (subsidiaria no consolidada de la Compañía) atiende a la ciudad de Guayaquil con 8 agencias.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza 571 y 530 empleados respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros 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 fecha de aplicación inicial de la NIIF 16 para la Compañía fue el 1 de enero de 2019.

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

- Requiere que la Compañía 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 reestablecimiento 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

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

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

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

Impacto en la contabilidad del arrendatario

Arrendamientos operativos anteriores

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

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

- a) Reconoce los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento en el estado de situación financiera, medido inicialmente al valor presente de la serie de pagos por arrendamiento futuros, con el activo por derecho de uso ajustado por el valor de cualquier pago de arrendamiento 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;
- c) Separa el valor total de efectivo pagado a capital (presentada dentro de las actividades de financiamiento) y a interés (presentado dentro de las actividades de financiamiento) en el estado de flujos de efectivo.

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

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

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), la Compañía 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

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\$6.7 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 al 1 de enero de 2019 es del 8.95%.

De acuerdo con la evaluación realizada por la Compañía se identificó contratos de arrendamiento por: bienes inmuebles utilizados por la Compañía como concesionarios para la distribución de vehículos en diferentes puntos del país y; de las oficinas administrativas ubicadas en Quito.

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, 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, 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.

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 de la Compañía.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) 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 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, 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 están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

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

3.4 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos depositados en cuentas corrientes en bancos locales, 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, las propiedades y equipos excepto terrenos y edificios, 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 - 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 (Nota 10). 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>
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres, instalaciones, maquinaria, equipos y otros activos	10
Equipos de cómputo	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 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.

3.8 Inversiones en subsidiaria y asociadas

Los resultados y los activos y pasivos de las compañías subsidiarias y asociadas son incorporados a los estados financieros 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 asociadas 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 asociadas. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de las subsidiarias y asociadas 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 asociadas), 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 asociadas.

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 discontinúa 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 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 las subsidiarias y asociadas se incluye en la determinación de la ganancias o pérdidas de la venta de las subsidiarias y asociadas.

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 discontinúe 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 asociadas que no está relacionada con la Compañía.

3.9 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;
- Pagos de renta variables que dependen de un índice o tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- El valor esperado a pagarse por el arrendatario como valor residual garantizado;
- Pagos por penalizaciones resultantes de la terminación del arrendamiento, si el período del arrendamiento refleja la ejecución de una opción de terminación del arrendamiento.

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

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, a menos que pudieran ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso son capitalizados conforme a la política general de la Compañía para los costos por préstamos.

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

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

3.10 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 imponibles o deducibles en años futuros, y excluye partidas que nunca serán imponibles 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 y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una

operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuestos diferidos 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 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 remediciones incluidas en el otro resultado integral no son reclasificadas posteriormente. Los costos de servicios pasados son reconocidos en los resultados del ejercicio cuando la modificación o reducción del plan ocurre, o cuando la Compañía reconoce los costos de restructuración 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 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 clientes de forma directa en los concesionarios, distribuidos a nivel nacional.

Los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes. En el caso de vehículos, la Compañía 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 la Compañía 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 la Compañía 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. 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. Los valores en efectivo recibidos de clientes para la compra de vehículos, de los cuales la Compañía no ha registrado los ingresos respectivos por no cumplir con las condiciones para su reconocimiento, se registraron como anticipos de clientes (pasivos de contratos).

La Compañía intercambia 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.

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, aplicándoles el margen bruto promedio que la Compañía obtiene en la prestación de estos servicios.

El precio de la transacción facturada y/o pagada, cuyo desempeño no ha sido entregada por la Compañía, se reconoce como un pasivo contractual en el momento de la transacción de venta inicial.

3.14 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.

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

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

3.16 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando 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.

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

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:

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

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones son medidos posteriormente a su valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVORI):

- Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra al obtener flujos de efectivo contractuales y por la venta de los activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Por defecto, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a su valor razonable con cambios en resultados (FVR). A pesar de lo anterior, la Compañía podrá tomar la siguiente elección / designación irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Compañía puede optar irrevocablemente a presentar cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio en otro resultado integral si se cumplen ciertos criterios (ver (iii) a continuación); y
- La Compañía puede designar irrevocablemente una inversión de deuda que cumple los criterios de costo amortizado o FVORI para medirlo a FVR si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable (ver (iv) a continuación).

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).

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

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 transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

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

3.18 Pasivos financieros 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

El siguiente es un juicio crítico diferentes de las estimaciones (el cual es presentado de forma separada abajo), que la Administración ha efectuado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que tiene un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros separados.

Reconocimiento de ingresos con acuerdos de entrega posterior a la facturación - Los acuerdos de entrega de vehículos 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 3.13.

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 EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Efectivo	9,434	12,031
Bancos locales	1,076,628	1,195,939
Inversiones (1)	<u>795,174</u>	<u> </u>
Total	<u>1,881,236</u>	<u>1,207,970</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a un depósito (sweep account) en una cuenta corriente local, que genera intereses a una tasa promedio anual del 1.25%.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (Nota 22)	384,088	651,929
Cuentas por cobrar tarjetas de crédito	<u>710,597</u>	<u>948,560</u>
Subtotal	7,710,826	7,508,601
Otras cuentas por cobrar	<u>784,793</u>	<u>969,348</u>
Total	<u>8,495,619</u>	<u>8,477,949</u>

Cuentas por cobrar comerciales clientes - Corresponden principalmente a saldos por cobrar a sociedades y empresas públicas por venta de repuestos y vehículos. 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 financiaron la compra del vehículo. El período de pago con las referidas instituciones financieras es hasta 45 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 reconoce provisiones para cuentas dudosas, por el 100% de todas las cuentas por cobrar con más de 360 días de vencimiento, debido a que la experiencia histórica ha indicado que estas cuentas por cobrar generalmente no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presentan una antigüedad menor a 360 días se reconocen provisiones en base a los saldos irrecuperables determinados por experiencia de incumplimiento histórico; sin embargo, la Administración determina que aquella cartera vencida históricamente ha sido recuperada en un plazo menor a 90 días. Las cuentas por cobrar a entidades financieras están concentradas en un 63% en la Corporación CFC S.A.

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

Un detalle de los vencimientos de cartera es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Corriente	5,025,808	7,431,491
1-60 días	2,684,140	
61 - 90 días	878	74,701
91 - 180 días	<u> </u>	<u>2,409</u>
Total	<u>7,710,826</u>	<u>7,508,601</u>

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo corresponde únicamente a contratos de mandato por intermediación de venta de vehículos usados, que la Compañía recibe como parte de pago en la comercialización de vehículos nuevos (Nota 3.13).

8. INVENTARIOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Inventario de vehículos	45,358,595	43,185,082

Inventario de repuestos, accesorios y otros	5,493,594	4,295,048
Provisión para obsolescencia	<u>(525)</u>	<u>(552)</u>
Total	<u>50,851,664</u>	<u>47,479,578</u>

Durante los años 2019 y 2018, los inventarios reconocidos como costos fueron de US\$200 millones y US\$216 millones, respectivamente.

9. OTROS ACTIVOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Anticipos entregados a proveedores (1)	1,242,692	1,065,382
Gastos pagados por anticipado	<u>45,071</u>	<u>51,080</u>
Total	<u>1,287,763</u>	<u>1,116,462</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, incluye principalmente anticipos entregados a Siderúrgica Ecuatoriana S.A. y Telecuador Cía. Ltda. por US\$1.1 millones y US\$817 mil, respectivamente, para instalación de sistemas de seguridad en edificio matriz, obras de construcción y adecuaciones en diferentes agencias ubicadas principalmente en las ciudades de Portoviejo y Quito.

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo	16,875,644	16,880,148
Depreciación acumulada	<u>(3,894,097)</u>	<u>(4,420,377)</u>
Total	<u>12,981,547</u>	<u>12,459,771</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	4,448,974	4,448,974
Edificios	4,267,484	4,523,818
Muebles y enseres	796,327	706,621
Equipos de cómputo	268,124	150,813
Vehículos	255,264	255,987
Instalaciones	1,278,473	1,282,320
Maquinaria y equipo	1,080,445	928,151
Otros activos	<u>586,456</u>	<u>163,087</u>
Total	<u>12,981,547</u>	<u>12,459,771</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Otros activos</u>	<u>Total</u>
<i><u>Costo:</u></i>									
Saldos al 31 de diciembre del 2017	1,814,697	4,465,567	982,547	804,687	248,863	1,623,358	1,782,517	829,158	12,551,394
Adquisiciones			310,478	95,508	166,950	278,318	142,424	42,799	1,036,477
Revaluación	2,046,138	1,249,274							3,295,412
Bajas				(3,135)					(3,135)
Reclasificaciones	<u>588,139</u>	<u>(588,139)</u>							
Saldos al 31 de diciembre del 2018	4,448,974	5,126,702	1,293,025	897,060	415,813	1,901,676	1,924,941	871,957	16,880,148
Adquisiciones			206,178	211,022	74,187	188,227	354,567	412,688	1,446,869
Bajas			(270,512)	(678,213)	(45,343)	(12,313)	(409,840)		(1,416,221)
Ajustes			<u>(4,088)</u>	<u>(1,050)</u>		<u>8,713</u>	<u>(49,408)</u>	<u>10,681</u>	<u>(35,152)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>4,448,974</u>	<u>5,126,702</u>	<u>1,224,603</u>	<u>428,819</u>	<u>444,657</u>	<u>2,086,303</u>	<u>1,820,260</u>	<u>1,295,326</u>	<u>16,875,644</u>
<i><u>Depreciación acumulada:</u></i>									
Saldos al 31 de diciembre del 2017	-	(425,046)	(501,736)	(670,677)	(99,126)	(445,175)	(841,724)	(666,382)	(3,649,866)
Depreciación del año		(177,838)	(84,668)	(77,122)	(60,700)	(174,181)	(155,066)	(42,488)	(772,063)
Bajas				<u>1,552</u>					<u>1,552</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018		(602,884)	(586,404)	(746,247)	(159,826)	(619,356)	(996,790)	(708,870)	(4,420,377)
Depreciación del año		(256,334)	(112,382)	(93,595)	(74,911)	(200,787)	(152,865)		(890,874)
Bajas			270,510	678,214	45,344	12,313	409,840		1,416,221
Ajuste				<u>933</u>					<u>933</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2019		<u>(859,218)</u>	<u>(428,276)</u>	<u>(160,695)</u>	<u>(189,393)</u>	<u>(807,830)</u>	<u>(739,815)</u>	<u>(708,870)</u>	<u>(3,894,097)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2018	<u>4,448,974</u>	<u>4,523,818</u>	<u>706,621</u>	<u>150,813</u>	<u>255,987</u>	<u>1,282,320</u>	<u>928,151</u>	<u>163,087</u>	<u>12,459,771</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2019	<u>4,448,974</u>	<u>4,267,484</u>	<u>796,327</u>	<u>268,124</u>	<u>255,264</u>	<u>1,278,473</u>	<u>1,080,445</u>	<u>586,456</u>	<u>12,981,547</u>

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>
<u>Costo:</u>	
Efecto de aplicación de de NIIF 16	6,665,850
Adiciones	<u>670,878</u>
Saldo al fin del año	7,336,728
<u>Depreciación acumulada:</u>	
Depreciación del año y saldo al fin del año	<u>(1,632,302)</u>
<u>Valor en libros:</u>	
Saldo neto al fin del año	<u>5,704,426</u>

Durante el año 2019, el total de las salidas de efectivo por concepto de arrendamientos asciende a US\$1.4 millones y US\$600 mil, capital e interés respectivamente.

12. INVERSIONES EN SUBSIDIARIA Y ASOCIADAS

<u>Compañía</u>	<u>Actividad</u>	Participación accionaria y poder de voto 31/12/18 y <u>31/12/19</u>	Saldos contables	
			<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Subsidiaria:</u>				
Kmotor S.A.	Comercialización de vehículos, repuestos y accesorios y servicios de mantenimiento en la ciudad de Guayaquil	99.99%	15,659,121	14,402,848
<u>Asociadas:</u>				
Authesa S.A.	Comercialización y reparación de vehículos automotores y motocicletas	20%	671,758	667,103
Autos Corea S.A.	Comercialización de vehículos, repuestos y accesorios en la ciudad de Ambato	19%	80,000	80,000
Deterioro (1)			<u>(80,000)</u>	<u>(80,000)</u>
Total			<u>16,330,879</u>	<u>15,069,951</u>

(1) En el año 2018, la Compañía registró deterioro por la totalidad de las inversiones mantenidas en la asociada Autoscorea S.A., la cual se encuentra en proceso de liquidación.

Los movimientos de inversiones en subsidiaria y asociadas fueron como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al comienzo del año	15,069,951	12,712,497
Deterioro de inversiones en Autoscorea S.A.		(194,456)
Participación en los resultados del año	1,260,928	1,792,322
Participación en otro resultado integral - revaluación de propiedades		732,420
Participación en otro resultado integral - mediciones de obligaciones por beneficios definidos	<u> </u>	<u>27,168</u>
Saldos al fin del año	<u>16,330,879</u>	<u>15,069,951</u>

Los estados financieros de Asiauto S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, no se presentan consolidados con su compañía subsidiaria en la cual posee una participación accionaria de más del 50%, en razón de que sus estados financieros y los de su subsidiaria serán incorporados a los estados financieros consolidados de la controladora Aekia S.A..

Información financiera resumida en relación con la subsidiaria y asociada de Asiauto S.A., se expone a continuación:

<u>Kmotor S.A.</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Activos corrientes	31,766,410	29,903,031
Activos no corrientes	6,292,610	3,985,163
Pasivos corrientes	21,793,762	19,216,444
Pasivos no corrientes	595,235	268,787
Patrimonio	15,670,023	14,402,963
	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Ingresos	115,020,068	92,876,793
Costos y gastos	<u>(113,763,783)</u>	<u>(91,143,025)</u>
Utilidad del año	1,256,285	1,733,768
Otros resultados integrales	<u>10,775</u>	<u>759,593</u>
Total resultado integral del año	<u>1,267,060</u>	<u>2,493,361</u>

<u>Authesa S.A.</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Activos corrientes	4,442,333	4,101,529
Activos no corrientes	3,476,625	2,647,970
Pasivos corrientes	4,010,845	3,375,776
Pasivos no corrientes	667,503	38,211
Patrimonio	3,240,610	3,335,512
	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Ingresos	17,345,223	19,825,216
Costos y gastos	<u>(17,321,945)</u>	<u>(19,532,377)</u>
Utilidad del año y total resultado integral del año	<u>23,278</u>	<u>292,839</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>		
Cuentas por pagar a relacionadas (Nota 22)	40,452,156	33,071,439
Proveedores locales	<u>997,965</u>	<u>1,905,331</u>
Subtotal	41,450,121	34,976,770
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Dividendos por pagar	716,820	897,400
Otras	<u>550,985</u>	<u>28,027</u>
Total	<u>42,717,926</u>	<u>35,902,197</u>

14. IMPUESTOS

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	1,398,294	194,339
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>1,042,765</u>	<u>364,581</u>
Total	<u>2,441,059</u>	<u>558,920</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente del IVA	219,808	175,998
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	<u>183,481</u>	<u>144,592</u>
Total	<u>403,289</u>	<u>320,590</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	3,621,385	7,362,535
Gastos no deducibles	645,150	262,307
Ingresos exentos (3)	(1,260,928)	(1,792,322)
Participación trabajadores provenientes de ingresos exentos	<u>189,139</u>	<u>268,848</u>
Utilidad gravable	<u>3,194,746</u>	<u>6,101,368</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	<u>798,686</u>	<u>1,525,342</u>
Anticipo calculado (2)	<u>-</u>	<u>1,582,862</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>798,686</u>	<u>1,582,862</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.

Para el año 2018, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$1.582 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año fue de US\$1.525 mil. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$1.582 mil, equivalente al impuesto a la renta mínimo.

(3) En el año 2019 y 2018, los ingresos exentos corresponden principalmente a los ingresos por la participación en las utilidades de su subsidiaria Kmotor S.A. por US\$1.3 millones (US\$1.7 millones) 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 2017 al 2019.

ESPACIO EN BLANCO

Movimiento del crédito tributario de impuesto a la renta:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	194,339	(541,179)
Provisión del año	(798,686)	(1,582,862)
Pagos efectuados	<u>2,002,641</u>	<u>2,318,380</u>
Saldos al fin del año	<u>1,398,294</u>	<u>194,339</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:

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Reconocido en el patrimonio</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
<i>Año 2019</i>				
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Provisiones de jubilación patronal y desahucio	20,199	16,411		36,610
Arrendamientos		61,849		61,849
Propiedades revaluadas	(312,319)			(312,319)
Provisiones	<u>3,010</u>			<u>3,010</u>
Total	<u>(289,110)</u>	<u>78,260</u>	<u>-</u>	<u>(210,850)</u>

Año 2018

Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:

Provisiones de jubilación patronal y desahucio		20,199		20,199
Propiedades revaluadas			(312,319)	(312,319)
Provisiones	<u>3,010</u>			<u>3,010</u>
Total	<u>3,010</u>	<u>20,199</u>	<u>(312,319)</u>	<u>(289,110)</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>3,621,385</u>	<u>7,362,535</u>
Gasto de impuesto a la renta	905,346	1,840,634
Gastos no deducibles	83,027	102,898
Ingresos exentos	(315,232)	(448,081)
Participación trabajadores provenientes de ingresos exentos	<u>47,285</u>	<u>67,212</u>
Impuesto a la renta corriente y diferido	<u>720,426</u>	<u>1,562,663</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>19.89%</u>	<u>21.22%</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.

Contribucion 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 que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2019, no supera el importe acumulado mencionado.

ESPACIO EN BLANCO

15. PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

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

<u>Inmuebles</u>	
Análisis de madurez:	
2020	1,573,557
2021	1,436,042
2022	973,914
2023	875,296
2024	470,323
2025	356,138
2026	173,712
2027	<u>92,841</u>
Total	<u>5,951,823</u>
<i>Clasificación:</i>	
Corriente	1,573,557
No corriente	<u>4,378,266</u>
Total	<u>5,951,823</u>

La Compañía 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 efectivo	Cambios que no son efectivo Costo financiero	Diciembre <u>31, 2019</u>
Pasivos por arrendamientos	<u>7,336,728</u>	<u>(1,953,077)</u>	<u>568,171</u>	<u>5,951,823</u>

16. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Participación a trabajadores	639,068	1,299,271
Beneficios sociales	235,914	177,959
Aportes a la seguridad social de IESS	<u>145,426</u>	<u>124,461</u>
Total	<u>1,020,408</u>	<u>1,601,691</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.

Los movimientos de la provisión para participación a los trabajadores fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al inicio del año	1,299,271	1,264,407
Provisión	639,068	1,299,271
Pagos	<u>(1,299,271)</u>	<u>(1,264,407)</u>
Saldos final del año	<u>639,068</u>	<u>1,299,271</u>

17. PASIVOS DE CONTRATOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de pasivos de contratos incluye anticipos en efectivo recibidos de clientes para la compra de vehículos por US\$1.6 millones y US\$4.1 millones y mantenimientos pagados por anticipado por clientes por US\$913 mil y US\$724 mil, respectivamente. 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. 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.

18.1.1 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente 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.

El riesgo de crédito sobre los fondos líquidos e instrumentos financieros es limitado debido a que las contrapartes cuentan con una adecuada calificación de crédito asignadas por las agencias calificadoras de crédito.

18.1.2 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.

18.1.3 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\$17.6 millones	US\$17.9 millones
Índice de liquidez	1.36 veces	1.42 veces
Pasivos totales / patrimonio	1.11 veces	0.96 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.

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 la Compañía es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos financieros medidas al costo amortizado:</i>		
Efectivo y Equivalentes de efectivo (Nota 5)	1,881,236	1,207,970
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	8,495,619	8,477,949
Otros activos financieros (Nota 7)	<u>883,605</u>	<u>1,802,746</u>
Total	<u>11,260,460</u>	<u>11,488,665</u>
<i>Pasivos financieros medidas al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, excluye anticipos de clientes (Nota 13)	42,717,926	35,902,197
Pasivos por arrendamientos (Nota 15)	<u>5,951,823</u>	<u> </u>
Total	<u>48,669,749</u>	<u>35,902,197</u>

18.3 Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración de la Compañía 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.

19. PATRIMONIO

Capital social - El capital social suscrito consiste de 9,380,000 acciones de US\$1 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, un detalle es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Reserva legal propia	3,350,765	2,770,778
Participación en reserva legal de subsidiaria y asociadas	<u>543,541</u>	<u>543,541</u>
Total	<u>3,894,306</u>	<u>3,314,319</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	20,975,806	15,755,921
Participación en reserva facultativa de subsidiaria y asociadas	<u>4,456,646</u>	<u>4,456,646</u>
Total	<u>25,432,452</u>	<u>20,212,567</u>

Mediante acta de Junta de Accionistas del 1 de julio del 2019, los accionistas resolvieron apropiar una reserva facultativa por US\$5.2 millones procedente del resultado del año 2018.

Utilidades retenidas:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidades retenidas distribuibles	5,602,255	8,513,816
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(1,519)</u>	<u>(1,519)</u>
Total	<u>5,600,736</u>	<u>8,512,297</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 deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reserva de revaluación de propiedades

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Reserva de revaluación de propiedades	2,983,093	2,983,093
Participación en reserva de revaluación de propiedades de subsidiaria y asociadas	<u>732,420</u>	<u>732,420</u>
Total	<u>3,715,513</u>	<u>3,715,513</u>

20. VENTAS

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Vehículos (1)	195,188,420	216,604,072
Repuestos	11,670,753	10,503,116
Accesorios	2,823,901	2,791,600
Taller y consumibles	<u>10,147,631</u>	<u>9,862,838</u>
Total	<u>219,830,705</u>	<u>239,761,626</u>

(1) En los años 2019 y 2018, la Compañía comercializó 10,361 y 10,640 unidades de vehículos, respectivamente.

21. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de ventas	203,835,056	219,160,071
Gastos administrativos y de ventas	<u>12,873,377</u>	<u>14,904,130</u>
Total	<u>216,708,433</u>	<u>234,064,201</u>

Un detalle del costo de ventas es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Vehículos	185,289,448	202,001,192
Repuestos	9,610,734	8,380,332
Accesorios	2,363,164	2,677,408
Taller y consumibles	<u>6,571,710</u>	<u>6,101,139</u>
Total	<u>203,835,056</u>	<u>219,160,071</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>
Costos y gastos administrativos y de ventas fijos	12,199,362	11,833,743
Costos y gastos administrativos y de ventas variables	<u>204,509,071</u>	<u>222,230,458</u>
Total	<u>216,708,433</u>	<u>234,064,201</u>

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	6,895,775	7,099,048
Arriendos	227,209	1,806,929
Depreciación	2,608,679	807,885
Mantenimiento	335,247	302,072
Honorarios profesionales	252,250	258,668
Otros gastos fijos	<u>1,880,202</u>	<u>1,559,141</u>
Subtotal	<u>12,199,362</u>	<u>11,833,743</u>
<i>Variables:</i>		
Consumo de inventarios	199,945,522	215,608,376
Comisiones	4,045,713	3,633,329
Movilización	103,406	2,630,673
Promoción y publicidad	143,277	111,432
Otros gastos variables	<u>271,153</u>	<u>246,648</u>
Subtotal	<u>204,509,071</u>	<u>222,230,458</u>
Total	<u>216,708,433</u>	<u>234,064,201</u>

Gastos por beneficios a empleados:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Fijos:</i>		
Sueldos y salarios	3,658,581	3,464,841
Participación a trabajadores	639,068	1,299,271
Beneficios sociales	1,415,242	1,256,932
Aportes al IESS	935,877	867,000
Beneficios definidos	83,332	94,188
Otros beneficios	<u>163,675</u>	<u>116,816</u>
Total	<u>6,895,775</u>	<u>7,099,048</u>
<i>Variables:</i>		
Comisiones y total gastos variables	<u>4,045,713</u>	<u>3,633,329</u>

22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Transacciones comerciales:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i><u>Venta de inventarios y prestación de servicios:</u></i>		
Aekia S.A.	2,119,711	1,846,655
Kmotor S.A.	<u>572,889</u>	<u>3,164,897</u>
Total	<u>2,692,600</u>	<u>5,011,552</u>
<i><u>Compras de inventario:</u></i>		
Aekia S.A.	195,760,834	208,849,000
Kmotor S.A.	<u>572,043</u>	<u>3,731,467</u>
Total	<u>199,864,230</u>	<u>212,580,467</u>
<i><u>Otras transacciones con partes relacionadas:</u></i>		
Aekia S.A.	3'531.353	431,211
Kmotor S.A.	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>3,531,353</u>	<u>431,211</u>

ESPACIO EN BLANCO

Cuentas por cobrar y por pagar:

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i><u>Comerciales:</u></i>				
Aekia S.A.	189,553	492,307	40,434,003	32,571,548
Kmotor S.A.	<u>194,535</u>	<u>159,622</u>	<u>18,153</u>	<u>499,891</u>
Total	<u>384,088</u>	<u>651,929</u>	<u>40,452,156</u>	<u>33,071,439</u>
<i><u>Otras cuentas:</u></i>				
Dividendos por pagar y total otras cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>716,820</u>	<u>897,400</u>

23. COMPROMISOS

Contrato de administración y manejo de vehículos - Contrato firmado entre Asiauto 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 Asiauto. El referido contrato se renueva anualmente de forma automática.

Contratos de prestación de servicios - Firmados entre Asiauto S.A. y AEKIA 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.