

PROSPECTO DE OFERTA PÚBLICA III EMISIÓN DE OBLIGACIONES



EMISOR
MOSINVEST S.A.

ESTRUCTURADOR Y COLOCADOR
KAPITAL ONE CASA DE VALORES S.A. KAOVALSA

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN:

Valor: Obligaciones.
Tipo de emisión: Desmaterializada.
Monto Total: US\$2'300.000,00

Clase	Plazo	Tasa Anual	Tasa Anual	Pago de intereses	Amortización de capital
B	1.080 días	9,00%	Fija	Trimestralmente	Trimestralmente
C	1.440 días	9,25%	Fija	Trimestralmente	Trimestralmente

Destino de recursos: Los recursos obtenidos de la emisión de obligaciones serán destinados de la siguiente forma: US\$460.000,00 (20%) para sustituir obligaciones a corto plazo con instituciones financieras y US\$1'840.000,00 (80%) para capital de trabajo, principalmente para compra de inventario, pago a proveedores y crédito a clientes.

Tipo de garantía: General y Específica (consistente en Fianza Solidaria otorgada por Galarplan S.A. e Hipoteca sobre activo fijo).

Calificación de riesgo: AAA (-)

Calificadora de Riesgos: GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGO S.A.

Agente Pagador: Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.

Lugar de pago: Oficinas a nivel nacional del Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.

Rep. De Obligacionistas: ESTUDIO JURÍDICO PANDZIC & ASOCIADOS S.A.

No. Y FECHA DE LAS RESOLUCIONES APROBATORIAS E INSCRIPCIONES:

Oferta pública: Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2025-00035872 del 24 de noviembre de 2025.
Emisor: Inscripción No. 2019.G.01.002662 del 25 de julio de 2019.
Valor: Inscripción No. 2025.G.02.004446 del 25 de noviembre de 2025.

EXCLUSIÓN DE RESPONSABILIDAD:

La aprobación del Prospecto de Oferta Pública de Emisión de Obligaciones por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros no implica la recomendación de ésta ni de los miembros de la Junta de Política y Regulación Financiera, para la suscripción o adquisición de valores, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre el precio, la solvencia de la entidad emisora, el riesgo o rentabilidad de la misma.

Tabla de contenido

1. Información general sobre el emisor	5
a. Razón social del emisor:	5
b. Número del RUC:.....	5
c. Domicilio principal de la compañía, dirección, número de teléfono, número de fax y dirección de correo electrónico del emisor y de sus oficinas principales:	5
d. Fechas de otorgamiento de la escritura pública de constitución e inscripción en el Registro Mercantil:.....	5
e. Plazo de duración de la compañía:	5
f. Objeto social:	5
g. Capital autorizado, suscrito y pagado:.....	5
h. Número de acciones, valor nominal de cada una, clase y series:	6
i. Nombres y apellidos de los principales accionistas propietarios de más del diez por ciento de las acciones representativas del capital suscrito de la compañía, con indicación del porcentaje de su respectiva participación:.....	6
j. Cargo o función, nombres y apellidos del representante legal, de los administradores y de los directores, si los hubiere:	6
k. Número de empleados, trabajadores y directivos de la compañía:	6
l. Organigrama de la empresa:.....	7
m. Referencia de empresas vinculadas, de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Mercado de Valores y en el Código Orgánico Monetario Financiero.	8
n. Participación en el capital de otras sociedades:.....	8
o. Costos de la Emisión:	8
2. Descripción del negocio del emisor	8
a. Descripción del entorno económico en que desarrolla sus actividades y el desempeño de la empresa, en el sector al que pertenece:	8
a.1. Análisis del contexto económico comercial.	8
a.2. Sector comercializador de vehículos.....	27
b. Principales líneas de productos, servicios, negocios y actividades de la compañía.....	34
c. Descripción de las políticas de inversiones y financiamiento, de los últimos 3 años.	34
d. Factores de riesgo asociados con la compañía, con el negocio y con la oferta pública que incluyan: desarrollo de la competencia, pérdidas operativas, tendencia de la industria, regulaciones gubernamentales y procedimientos legales:.....	34
e. Descripción sucinta de la estrategia de desarrollo del emisor en los últimos tres años, incluyendo actividades de investigación y desarrollo de los productos nuevos o mejoramiento de los ya existentes.	35
3. Características de la emisión	36

a.	Fecha del Acta de Junta General de Accionistas que haya resuelto la emisión:	36
b.	Monto y plazo de la emisión:	36
c.	Unidad monetaria en que se representa la emisión:	36
d.	Número y valor nominal de las obligaciones que comprenden cada clase:	36
e.	Obligaciones con la indicación respectiva de ser a la orden o al portador:	37
f.	Tasa de interés o rendimiento y forma de reajuste, de ser el caso:	37
g.	Forma de cálculo:	37
h.	Fecha a partir de la cual el tenedor de las obligaciones comienza a ganar intereses:	37
i.	Indicación de la presencia o no de cupones para el pago de intereses y capital en los valores: 37	
j.	Forma de amortización y plazos para el pago de la obligación:	37
k.	Tabla de amortización de los valores a emitirse:	37
l.	Razón social del agente pagador, dirección en la que se realizará el pago e indicación de la modalidad de pago:	39
m.	Tipo de garantía y detalle de los activos libres de todo gravamen con su respectivo valor en libros:	39
n.	Certificación del cálculo del monto máximo a emitir:	40
o.	Términos de conversión en acciones de la emisión de obligaciones:	41
p.	Representante de obligacionistas:	41
q.	Resumen del convenio de representación:	41
r.	Declaración juramentada del representante de los obligacionistas, de no estar incurso en las prohibiciones del artículo 165 de la Ley de Mercado de Valores:	43
s.	Descripción del sistema de colocación, con indicación del responsable y del asesor de la emisión:	44
t.	Resumen del contrato de underwriting:	44
u.	Procedimiento de rescates anticipados:	44
v.	Resguardos de la emisión:	44
w.	Destino detallado y descriptivo del uso de los recursos provenientes de la colocación de la emisión de obligaciones:	44
x.	Informe completo de la calificación de riesgo:	44
4.	Información económico-financiera del emisor	45
a.	Información financiera comparativa de los tres últimos ejercicios económicos:	45
b.	Costos fijos y costos variables.	49
c.	Descripción de los principales activos productivos e improductivos existentes a la fecha, con indicación de las inversiones, adquisiciones y enajenaciones de importancia, realizados en el último ejercicio económico:	50

d. Detalle de las contingencias en las cuales el emisor sea garante o fiador de obligaciones de terceros, con la indicación del deudor y el tipo de vinculación, de ser el caso.	50
e. Opinión emitida por la compañía auditora externa con respecto a la presentación, revelación y bases de reconocimiento como activos en los Estados Financieros de las cuentas por cobrar a empresas vinculadas.	51
f. Límite de endeudamiento:	51
g. Estado de resultados, estado de flujo de efectivo, y de flujo de caja trimestrales proyectados, para el plazo de la vigencia de la emisión.	52
ANEXOS	59
Anexo 1: Declaración juramentada del representante de los obligacionistas, de no estar incurso en las prohibiciones del artículo 165 de la Ley de Mercado de Valores.	59
Anexo 2: Estados financieros auditados con las notas, años 2022, 2023 y 2024, e Información Financiera Suplementaria 2024.	60
Anexo 3: Certificado de activos no gravados y cálculo de monto máximo a emitir.	237
Anexo 4: Informe completo de calificación de riesgo.	239
Anexo 5: Estados financieros internos al 31 de agosto de 2025.	273
Anexo 6: Declaración juramentada del representante legal del emisor sobre la veracidad de la información contenida en el presente prospecto, de activos libres de gravamen con su valor en libros, y de activos comprometidos inicialmente.	276

1. Información general sobre el emisor

a. Razón social del emisor:

MOSINVEST S.A.

b. Número del RUC:

0992865989001

c. Domicilio principal de la compañía, dirección, número de teléfono, número de fax y dirección de correo electrónico del emisor y de sus oficinas principales:

Domicilio: Guayaquil.

Dirección: Antonio Parra Velasco, Solar 12, Callejón C.

Teléfono: 09967784940

Correo electrónico: amarin@galarplan.com

d. Fechas de otorgamiento de la escritura pública de constitución e inscripción en el Registro Mercantil:

La compañía MOSINVEST S.A. se constituyó mediante escritura pública otorgada con fecha el veintiuno de febrero del dos mil catorce, ante Notario Trigésimo del Cantón Guayaquil, Doctor Piero Aycart Vincenzini Carrasco, debidamente inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el diecinueve de marzo del dos mil catorce.

e. Plazo de duración de la compañía:

El plazo de duración de la Compañía MOSINVEST S.A, es de cincuenta (50) años, contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil. Su fecha de vigencia hasta el diecinueve de marzo de 2064.

f. Objeto social:

La compañía se dedica principalmente a la siguiente actividad: la venta de vehículos nuevos y usados: vehículos de pasajeros, incluidos vehículos especializados (como ambulancias y minibuses), camiones, remolques y semirremolques, vehículos de acampada (como caravanas y autocaravanas), vehículos para todo terreno (como jeeps), incluido la venta al por mayor y al por menor por comisionistas.

g. Capital autorizado, suscrito y pagado:

- Capital autorizado: USD \$862.200,00
- Capital suscrito: USD \$431.100,00
- Capital pagado: USD \$431.100,00

h. Número de acciones, valor nominal de cada una, clase y series:

Número de acciones: 431.100
Valor nominal de cada acción: USD 1,00
Clase: Ordinarias y Nominativas.

i. Nombres y apellidos de los principales accionistas propietarios de más del diez por ciento de las acciones representativas del capital suscrito de la compañía, con indicación del porcentaje de su respectiva participación:

Cédula de ciudadanía	Nombre	Acciones	Participación (%)
0912035813	Galarza Martínez Herberth Rodrigo	429.289	99,58
0703261453	Mendieta Carriel Belén María	1.811	0,42
	TOTAL	431.100	100,00

Fuente: MOSINVEST S.A.

j. Cargo o función, nombres y apellidos del representante legal, de los administradores y de los directores, si los hubiere:

Nombre	Nacionalidad	Cargo	Representante Legal
Galarza Martínez Herberth Rodrigo	Ecuatoriana	Gerente General	SI
Galarza Martínez Herberth Rodrigo	Ecuatoriana	Presidente Ejecutivo	SI

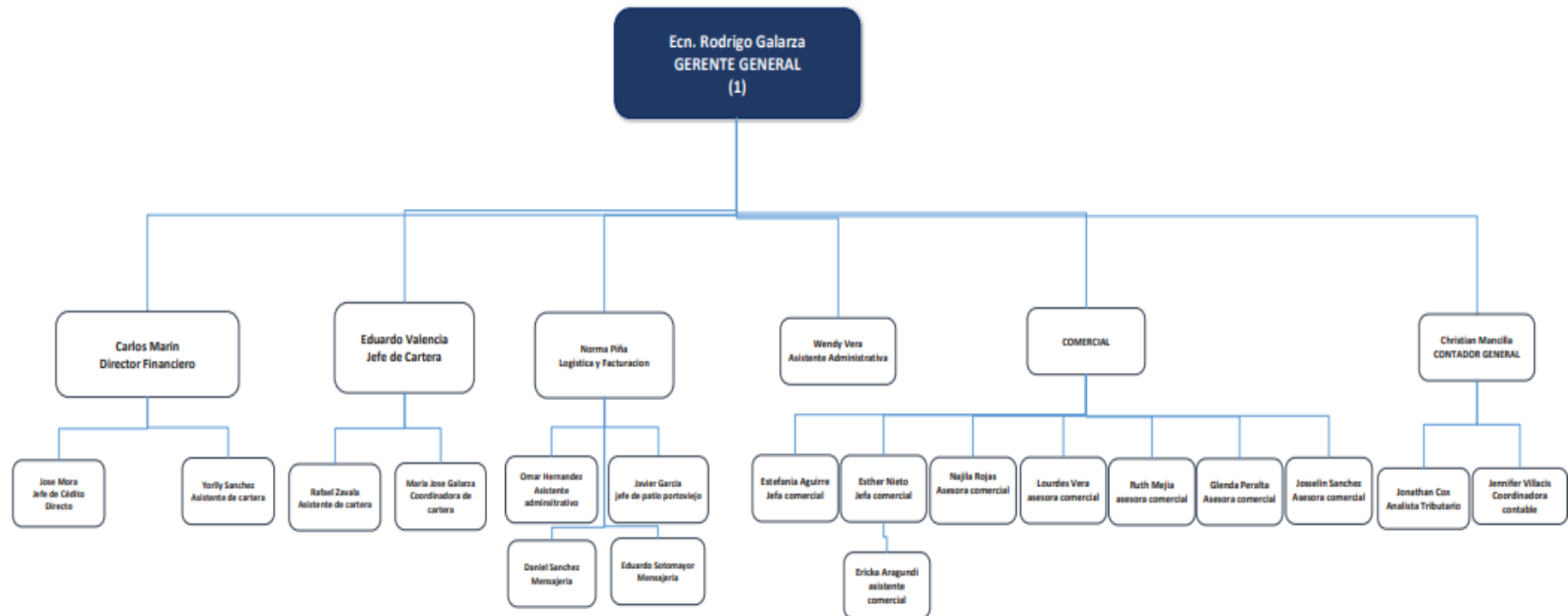
Fuente: MOSINVEST S.A.

k. Número de empleados, trabajadores y directivos de la compañía:

Área	No. Trabajadores
Administración	9
Comercial	8
Logística y Distribución	4
Total	21

Fuente: MOSINVEST S.A.

I. Organigrama de la empresa:



Fuente: MOSINVEST S.A.

PRINCIPALES FUNCIONARIOS	ÁREA
Carlos Marín	Director Financiero
Eduardo Valencia	Jefe de Cartera
Norma Piña	Logística y Facturación
Christian Mancilla	Contador General
Wendy Vera	Asistente Administrativa

Fuente: MOSINVEST S.A.

- m. **Referencia de empresas vinculadas, de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Mercado de Valores y en el Código Orgánico Monetario Financiero.**

EMPRESA	TIPO DE VINCULACIÓN	SITUACIÓN LEGAL
Simonmotors S.A.	Administración y accionariado	Activa
Corporación Hermanos Galarza Internacional Galarcorp S.A.	Accionariado	Activa
Galarplan S.A.	Administración y accionariado	Activa
Corporación Galarza Autogalarza S.A.	Administración	Activa
Galarzauto S.A.	Administración y accionariado	Activa
Galauto Grupo Automotriz Galarza Hermanos S.A.	Administración y accionariado	Activa
Stone S.A.	Administración y accionariado	Activa

Fuente: MOSINVEST S.A.

- n. **Participación en el capital de otras sociedades:**

MOSINVEST S.A. no posee participación en el capital de otras sociedades.

- o. **Costos de la Emisión:**

Categoría de Gastos	Monto en US\$	% de la Emisión
Estructuración financiera y legal	12.500	0,54%
Comisión por colocación de títulos – Casa de Valores	28.750	1,25%
Comisión Piso de Bolsa	2.070	0,09%
Desmaterialización de valores – Decevale	1.150	0,05%
Representantes de los Obligacionistas	6.400	0,28%
Calificadora de Riesgo - Inicial	3.000	0,13%
Calificadora de Riesgo - Actualizaciones	7.000	0,30%
Inscripción en el Catastro de Mercado de Valores (SCVS)	1.150	0,05%
Inscripción en Bolsa de Valores – Inicial	460	0,02%
Agente de Pago - Decevale	230	0,01%
Gastos legales varios	2.000	0,09%
TOTAL GASTOS	64.710	2,81%

2. Descripción del negocio del emisor

- a. **Descripción del entorno económico en que desarrolla sus actividades y el desempeño de la empresa, en el sector al que pertenece:**

a.1. Análisis del contexto económico comercial.

Evolución de la Economía Ecuatoriana en 2024.

De acuerdo a la información del Banco Central del Ecuador, durante 2024, el desempeño de la economía ecuatoriana estuvo determinado por la incidencia de factores internos y externos que influyeron en el resultado en los tres primeros trimestres del año. A nivel global, persistieron tensiones geopolíticas, así como un latente conflicto armado, que configuraron un entorno

internacional de incertidumbre. En el plano interno, la economía enfrentó una severa crisis energética, el cierre progresivo de pozos petroleros del Bloque 43-ITT y desafíos en términos de seguridad, lo que incidió negativamente en la inversión, el comercio y la producción. En este contexto, el PIB registró una contracción del 1,5% en el tercer trimestre de 2024, con caídas en la inversión (-6,2%), las exportaciones (-5,1%) y el gasto del gobierno (-1,0%).

A nivel sectorial, algunas actividades como las inmobiliarias, pesca, acuicultura, agricultura, servicios de alojamiento y entretenimiento registraron un desempeño positivo. En contraste, las industrias que presentaron una mayor contracción respecto al mismo período del año anterior fueron suministro de electricidad, productos no alimenticios, transporte y minería.

En el sector externo, los resultados reflejan un balance superavitario histórico en la Cuenta Corriente apalancado el buen desempeño de las exportaciones, que crecieron en 12,1% debido a mayores precios internacionales, principalmente en cacao, banano y café. En tanto que las importaciones registraron una caída de 4,8%. Paralelamente, las remesas alcanzaron un valor de 6.539,8 millones y un crecimiento anual de 20,1% a fines de 2024.

En el ámbito fiscal, se registró una reducción del déficit global producto de las reformas tributarias implementadas, que elevaron los de ingresos del Sector Público no Financiero (SPNF). A nivel del resultado primario, se obtuvo un superávit que contrasta con el déficit del año previo. Los ingresos petroleros mejoraron debido a un mayor volumen de exportación como a un mejor precio del crudo, a lo que se suma la eliminación de subsidios al precio de las gasolinas extra y ecopaís. Los ingresos no petroleros, por su parte, se beneficiaron de una mayor recaudación tributaria, debido a la implementación de reformas legales.

En cuanto al desempeño del sector monetario y financiero, los agregados monetarios registraron un mayor dinamismo frente a 2023, con un crecimiento anual de 3,2% en la Oferta Monetaria (M1) y 10,1% en Liquidez Total (M2). Los depósitos en el sistema financiero se expandieron en 12,7% al cierre de 2024, impulsados por el flujo de las exportaciones no petroleras y de las remesas, así como por tasas pasivas atractivas, en especial durante el primer semestre del año. De su parte, el crédito al sector privado experimentó una desaceleración respecto al 2023. El crédito productivo creció sostenidamente mientras que el segmento de consumo y microcrédito fueron menos dinámicos debido a menor demanda y mayor cautela en la colocación de recursos.

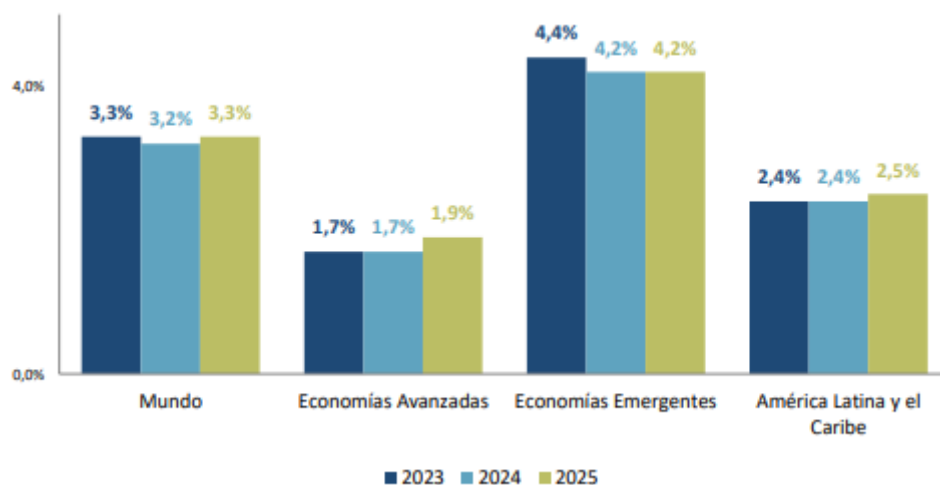
Las Reservas Internacionales (RI) reflejaron una acumulación sostenida que alcanzó USD 2.445 millones a fines de 2024, originada en los movimientos del sector privado (USD 1.862 millones) y las operaciones del BCE (USD 984 millones), compensadas parcialmente por los movimientos netos negativos del sector público (USD 401 millones). Dada la acumulación de las RI, los pasivos del primero y segundo sistemas de balance fueron cubiertos al 100% por las RI hasta diciembre de 2024, a partir de lo cual se generó un excedente que permitió cubrir los pasivos del tercer sistema en un 12,8% al cierre del año.

Finalmente, se estima una recuperación económica superior al 2,5% para 2025, sustentada en un mayor consumo privado, mayor inversión pública y privada, la ejecución de proyectos de infraestructura vial y energética, y nuevos acuerdos comerciales que fortalecerán el intercambio de bienes y servicios del país. Sin embargo, se consideran ciertos factores internos y externos que de concretarse y dependiendo de la magnitud de estos, tendrían un impacto en los resultados previstos para 2025.

Actividad económica internacional.

El desempeño de la economía internacional durante 2024 presentó un leve deterioro respecto a lo observado en el año previo, marcado por una continua incertidumbre económica. Según las últimas estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI). En 2024 la actividad económica a nivel mundial registró un crecimiento de 3,2%, cifra ligeramente inferior al 3,3% de 2023. El informe del FMI proyecta un crecimiento económico mundial del 3,3% para 2025, por debajo del promedio histórico del 3,7% registrado entre 2000 y 2019. Esta proyección se mantiene sin cambios desde octubre de 2024.

Figura 1. Tasa de variación anual del PIB – Economías Avanzadas, Emergentes y América Latina (en porcentajes).



Fuente: FMI, enero 2025.

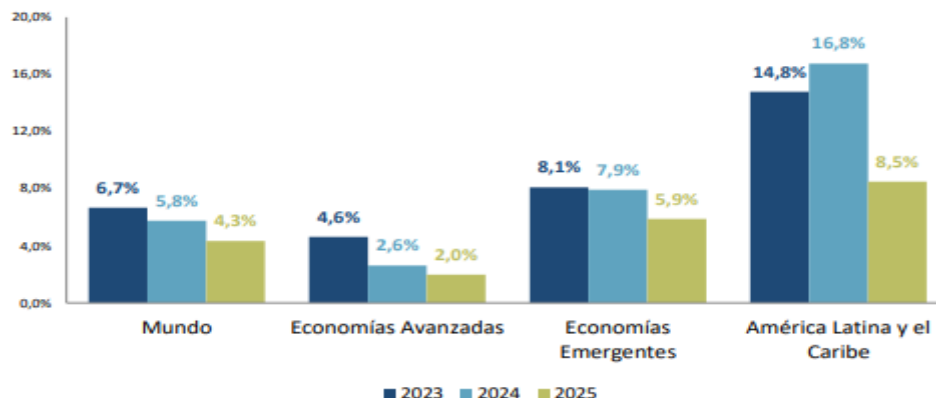
Las economías de América Latina y el Caribe experimentaron un crecimiento moderado en 2024, con un promedio de 2,4%. Este desempeño estuvo relacionado con varios factores, incluyendo la incertidumbre política en la región, las tensiones geopolíticas y los choques en los precios de las materias primas. Además, las políticas monetarias restrictivas implementadas para combatir la inflación también tuvieron un impacto significativo en el crecimiento económico. A pesar de estos desafíos, algunas economías de la región mostraron resiliencia y lograron mantener un crecimiento positivo, aunque más bajo que el promedio histórico. Para 2025, el FMI espera que las economías de América Latina y el Caribe crezcan un 2,5%, con una ligera mejora respecto al crecimiento del 2,4% registrado en 2024. No obstante, el FMI también anticipa una desaceleración en las mayores economías de la región. Factores como la alta volatilidad, las desigualdades persistentes y la baja productividad siguen siendo desafíos importantes para el crecimiento económico en la región.

Inflación internacional.

El FMI destacó que la inflación mundial disminuyó más rápidamente de lo previsto, al alcanzar 5,8% en promedio en 2024. Este fenómeno se explicó principalmente por la resiliencia de las economías, especialmente en Estados Unidos y varias economías emergentes, así como a la aplicación de políticas monetarias restrictivas para combatir la inflación. A pesar de estas medidas, la inflación de los servicios siguió siendo elevada en muchas regiones, lo que complicó la normalización de la política monetaria. En el caso de las economías avanzadas, la

inflación promedio se ubicó en 2,6% en el 2024. En las economías de mercados emergentes y en América Latina y el Caribe, la inflación se situó en 7,9% y 16,8%, respectivamente.

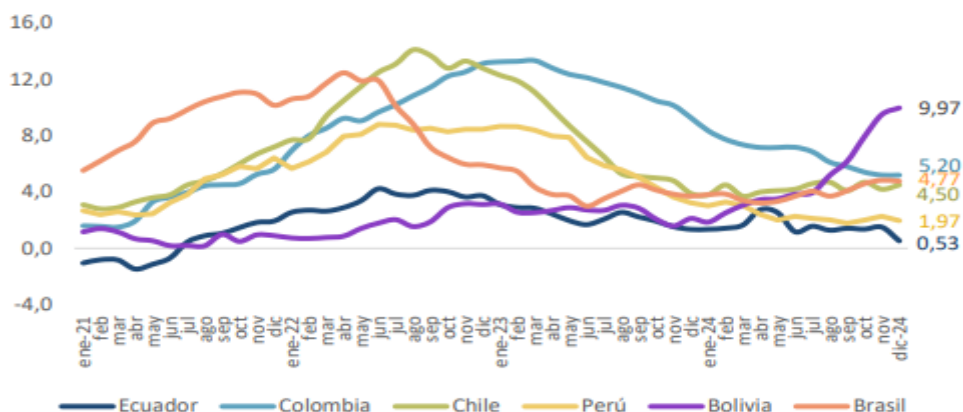
Figura 2. Inflación promedio anual – Economías Avanzadas, Emergentes y América Latina (en porcentajes).



Fuente: FMI, 2024.

A diferencia de las demás regiones, en América Latina y el Caribe la inflación se mantuvo elevada en 2024, incluso superando los niveles de 2023, debido a problemas persistentes por el lado de la oferta, interrupciones en la cadena de suministro y problemas logísticos que afectaron los precios de los bienes, además de la inestabilidad política y económica en algunos países que generaron incertidumbre y desconfianza a lo que se sumó la elevada informalidad laboral, la falta de empleos formales y la baja productividad, junto con el impacto significativo del cambio climático, que afectó la producción agrícola y aumentó los precios de los alimentos y bienes esenciales. Las políticas monetarias restrictivas implementadas para combatir la inflación han tenido un impacto significativo, pero las tensiones geopolíticas y su consecuente impacto en los precios de las materias primas han dificultado el control de la inflación. A pesar de estos desafíos, se espera que la inflación en la región disminuya en 2025.

Figura 3. Inflación mensual – Economía de la Región Latinoamericana – Tasa de Variación Anual (en porcentajes).



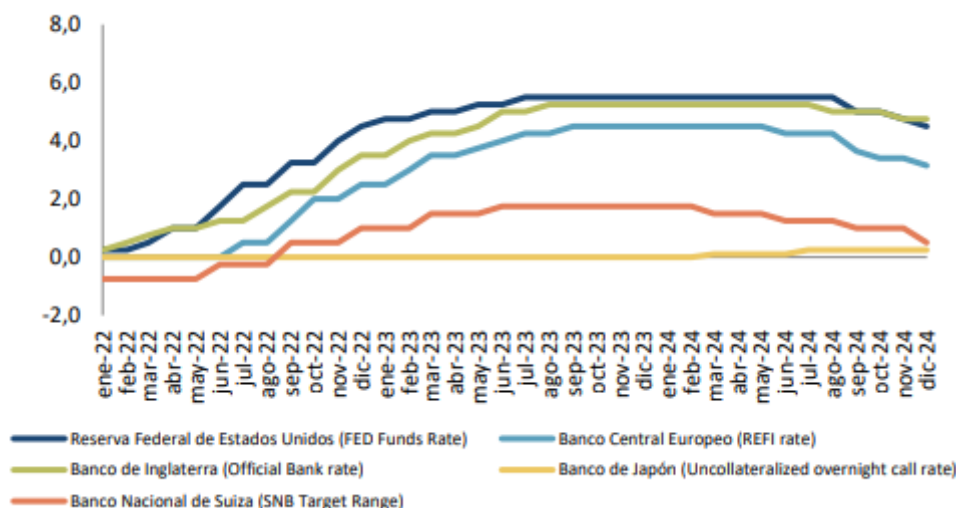
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos, INEC (ECU), Departamento Administrativo Nacional de Estadística (COL), Instituto Nacional de Estadística (CL), Instituto Nacional de Estadística e Informática (PER), Instituto Nacional de Estadística (BOL), Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (BRA).

Condiciones financieras internacionales.

Durante 2024, la Reserva Federal (FED) de Estados Unidos enfrentó una serie de desafíos económicos. En primer lugar, el nivel de inflación superó el objetivo del 2% en los últimos meses del año, situándose en un 2,9% en diciembre de 2024. En cuanto a las tasas de interés, la FED decidió mantenerlas en un rango del 4,25% al 4,50% después de tres recortes consecutivos durante el año. Esta decisión se tomó con la intención de evitar una recesión y mantener la economía estable. El crecimiento económico del país mostró una leve desaceleración, con un aumento del PIB del 2,5% al cuarto trimestre de 2024 en comparación con el 3,2% del cuarto trimestre del año anterior. Sin embargo, el gasto de los consumidores siguió siendo el principal motor de crecimiento, con una expansión del 3,2% anual en el último trimestre. Finalmente, el mercado laboral experimentó una recuperación en el último trimestre, con la creación de 256.000 empleos en diciembre de 2024. La tasa de desempleo disminuyó ligeramente a 4,1% en diciembre desde el 4,2% de noviembre.

En 2025, los mercados anticipan que la FED mantendrá una política monetaria prudente, con la expectativa de dos recortes de tasas de interés durante el año. Estos ajustes, que sumarían una reducción total de 50 puntos básicos, responderían a la moderación de la inflación y la necesidad de estimular el crecimiento económico. La FED proyecta que la inflación se mantenga relativamente estable, aunque ligeramente por encima del objetivo del 2%, con una previsión del 2,5%. El presidente de la FED, Jerome Powell, reconoció tras la reunión de dos días del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC por sus siglas en inglés) que la decisión de diciembre de 2024 fue "muy ajustada" y advirtió que los riesgos están equilibrados. Se espera que la inflación alcance la meta del 2% hasta 2027.

Figura 4. Evolución de las tasas de interés referenciales – Principales Bancos Centrales (en porcentajes).



Fuente: Bancos Centrales y Global Rates.

De su parte, el informe de enero de 2025 del FMI señala varios riesgos para el crecimiento mundial y regional. En cuanto a los riesgos globales, se mencionan varias preocupaciones significativas:

- La gran incertidumbre política en varios países puede afectar negativamente el crecimiento económico.

- La inflación mundial, que, aunque se espera disminuya, las nuevas presiones inflacionarias podrían interrumpir el proceso de desinflación.
- Los conflictos armados entre países se perfilan como el principal riesgo inmediato.
- Los fenómenos meteorológicos extremos, la pérdida de biodiversidad y el colapso de los ecosistemas son preocupaciones a largo plazo.

En los Estados Unidos, a pesar de mejoras que podrían impulsar el crecimiento a corto plazo, la elevada incertidumbre política sigue siendo un desafío. Uno de los principales factores que podría afectar la perspectiva es la política económica de Estados Unidos. El FMI advirtió sobre los posibles efectos de las políticas propuestas por la administración del presidente Trump, que incluyen recortes de impuestos, aranceles, desregulación y políticas migratorias más estrictas. Estas medidas podrían generar incertidumbre y desestabilizar las perspectivas económicas, al aumentar la inflación y ocasionar disrupciones en los mercados. Además, la creciente tendencia hacia el proteccionismo podría afectar negativamente al comercio y la inversión global.

Otro factor relevante es la desaceleración del crecimiento económico de China, la segunda mayor economía mundial. Este enfriamiento económico podría tener implicaciones significativas para el comercio y la inversión a nivel global, afectando particularmente a las economías que dependen de las exportaciones hacia China. Además, la desaceleración de China también podría repercutir en los precios de las materias primas, que son sensibles a las fluctuaciones de la demanda de ese país. En China, la desaceleración del consumo y los problemas inmobiliarios continúan afectando el crecimiento. Finalmente, en la zona del euro, la debilidad de las exportaciones y la manufactura sigue siendo un problema, aunque la recuperación del consumo ayuda a mitigar algunos efectos.

Riesgo País.

Al cierre de 2024, el riesgo país de Ecuador se ubicó en 1.200 puntos básicos, calificación que reflejó una reducción del 41,5%, equivalente a 855 puntos frente a los 2.055 puntos registrados el 31 de diciembre de 2023. La evolución de este indicador mostró una marcada desaceleración entre enero y los primeros días de mayo de 2024. Además, el 29 de abril, alcanzó el nivel más bajo de ese año, con 1.111 puntos básicos.

La reducción del indicador estuvo relacionada con una combinación de factores que mejoraron la confianza de los inversionistas:

- El gobierno de Daniel Noboa logró mantener un entorno político más estable y mostrar avances en el manejo del déficit fiscal.
- Ecuador alcanzó un acuerdo el FMI, asegurando flujos de financiamiento y demostrando compromiso con la disciplina fiscal en un contexto internacional favorable con precios estables de materias primas como el petróleo.

A partir del segundo semestre de 2024 se registraron marcaciones al alza en el indicador de Riesgo país debido a una serie de desafíos económicos, políticos y de seguridad. Algunos factores habrían incidido en la calificación de riesgo país, así, al ser la economía ecuatoriana altamente dependiente de las exportaciones de petróleo, la hace vulnerable a las fluctuaciones en los precios internacionales a lo que se suma el resultado del referéndum de 2023 que prohibió la perforación de petróleo en el Parque Nacional Yasuní, con impacto negativo en la producción del energético, afectando el mercado laboral y reduciendo los ingresos de la caja fiscal.

El segundo semestre de 2024 estuvo también marcado una por una severa sequía, no observada a nivel histórico en el país, lo que afectó la producción de energía hidroeléctrica y llevó a cortes de energía, así como a la necesidad urgente de invertir en infraestructura energética. La evolución del Riesgo País 2024 recogió la incertidumbre ante los hechos mencionados, que se reflejaron en la volatilidad observada durante el año 2024.

A su vez, durante 2024, el riesgo país en la región latinoamericana mostró tendencias variadas:

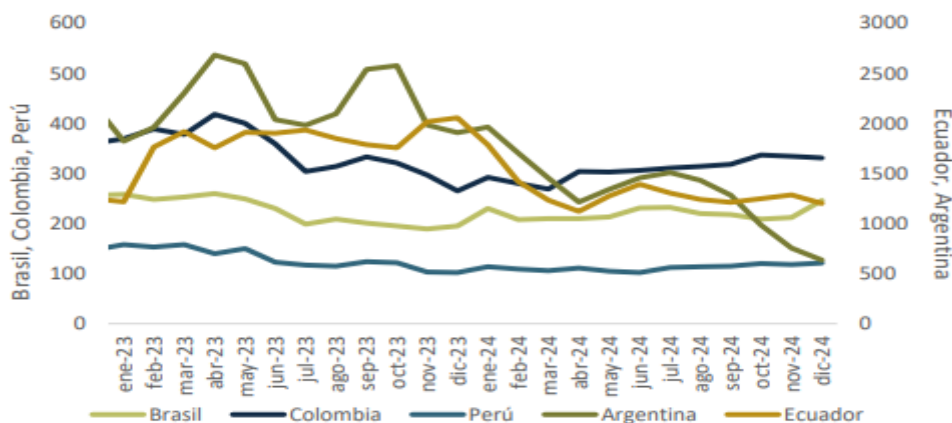
- Argentina experimentó volatilidad debido a incertidumbre política y económica, aunque reformas posteriores ayudaron a moderarlo.
- Brasil registró una disminución gradual gracias a estabilidad política y mejoras fiscales.
- Perú mantuvo un riesgo bajo y estable, respaldado por una economía sólida y manejo fiscal responsable.
- Colombia mostró una ligera reducción, impulsada por avances en seguridad y políticas económicas.
- En general, la región avanzó hacia una mayor confianza de los mercados, aunque con desafíos específicos en cada país.

Figura 5. Comportamiento del Riesgo País de Ecuador (puntos básicos).



Fuente: Bloomberg.

Figura 6. Comportamiento del Riesgo País de Ecuador y algunos países de América Latina (puntos básicos).

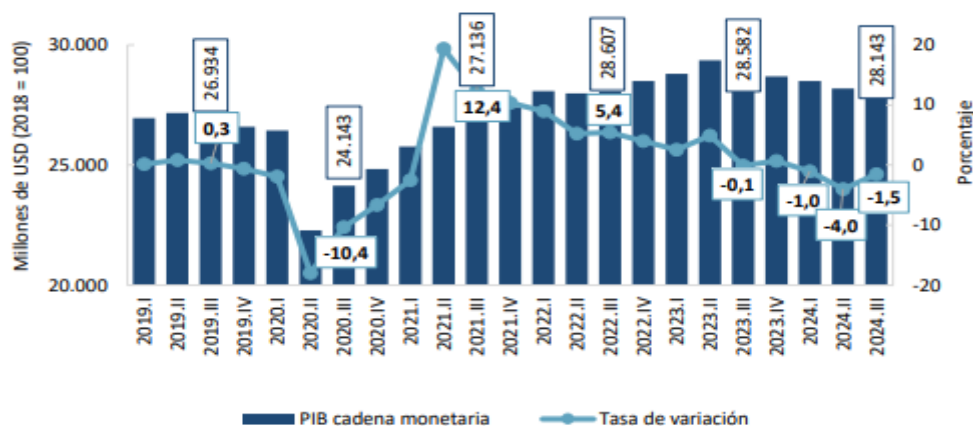


Fuente: Bloomberg.

Sector Real – PIB.

El PIB mostró una contracción en los tres primeros trimestres de 2024, con variaciones anuales de -1%, -4% y -1,5%, en su orden. El crecimiento del tercer trimestre fue inferior en 1,5 puntos porcentuales frente a la tasa registrada en el mismo trimestre de 2023 (-0,1%). En términos de cadena monetaria (2018=100), el PIB en este trimestre alcanzó USD 28.143 millones

Figura 7. Evolución del PIB, serie ajustada encadenada de volumen con año de referencia 2018. En millones de USD encadenados (2018=100) y porcentajes.

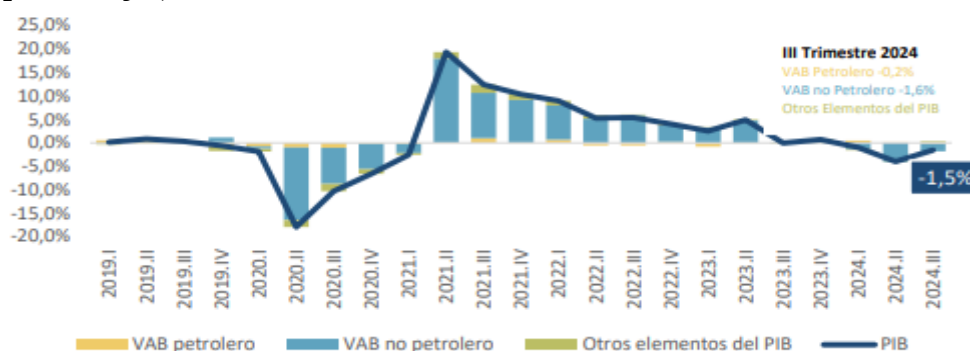


Fuente: Banco Central del Ecuador.

Valor Agregado Bruto (VAB) petrolero, no petrolero y por industrias.

En el tercer trimestre de 2024, el VAB petrolero representó alrededor del 8% del PIB y registró una contracción interanual de 2%, con una contribución negativa de 0,2 puntos porcentuales al crecimiento económico. Esta disminución se debió principalmente a la reducción de la producción petrolera, afectada por la suspensión del bombeo de crudo a través del Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) ocurrida entre junio y los primeros días de julio de 2024. Adicionalmente, la producción petrolera se vio impactada por el cierre de los pozos del Bloque 43 – ITT (Ishpingo, Tambococha y Tiputini) en cumplimiento con la Consulta Popular efectuada en agosto de 2023, en la que la ciudadanía se pronunció a favor del cierre anticipado y posterior abandono de este Bloque. A esto se sumaron otros factores adversos, como el vandalismo, problemas en la generación eléctrica, la corrosión de tuberías.

Figura 8. Contribución a la variación anual del PIB: VAB petrolero y no petrolero (en porcentajes).



Fuente: Banco Central del Ecuador.

Por su parte, el VAB no petrolero que presentó una participación del 87% en el PIB, mostró una reducción anual de 1,9% y una contribución negativa a la variación anual de 1,6 puntos porcentuales. Entre las industrias que más aportaron a esta variación son Manufactura de productos no alimenticios, Transporte y almacenamiento, Actividades profesionales y técnicas, Suministro de electricidad y agua, Comercio, entre otras.

A nivel sectorial, en el tercer trimestre de 2024, las actividades inmobiliarias, pesca y acuicultura, y servicios de entretenimiento fueron las industrias que registraron variaciones positivas en este período. El sector de arte, entretenimiento y otras actividades creció 3,7%, impulsado por el incremento de las ventas de acuerdo con los registros del SRI.

Por su parte, el sector de Pesca y acuicultura registró un crecimiento de 3,2%, explicado principalmente con el incremento de las ventas externas de pescado y atún y enlatados de pescado. La mayor demanda internacional, en mercados asiáticos y europeos, favoreció la expansión de la industria, compensando parcialmente la caída en otros sectores productivos.

El sector de Alojamiento y comidas, con un crecimiento de 2,6% evidenció una recuperación, frente a períodos anteriores, gracias a la recuperación de las ventas internas en los servicios de hospedaje y alimentación. Las Actividades inmobiliarias, con un crecimiento del 1,5%, reflejan relativa estabilidad en demanda de bienes raíces, aunque es menor la inversión en construcción.

En el sector agrícola, la Agricultura, ganadería y silvicultura creció un 0,8%, gracias incremento de las exportaciones del Banano y plátano, así como los productos de la silvicultura, a pesar de los desafíos climáticos y logísticos. Finalmente, la Manufactura de productos alimenticios presentó un leve crecimiento de 0,1%, por un aumento en las industrias de Elaboración y conservación de carne, Preparación y conservación de pescado, Elaboración de aceites y grasas de origen vegetal, Elaboración de productos lácteos, Elaboración de cacao, chocolate y confitería, habiendo una estabilidad en demanda interna y externa de estos productos.

Por otro lado, las industrias que presentaron una mayor contracción respecto al mismo periodo del año anterior fueron aquellas vinculadas a la producción energética, manufactura y transporte y almacenamiento. El sector de Suministro de electricidad y agua experimentó una caída de 9%, afectado principalmente por la reducción de la producción de energía hídrica. Este descenso se debió a factores climáticos adversos que impactaron la capacidad de generación, lo que a su vez afectó a las industrias y al consumo residencial. La Manufactura de productos no alimenticios registró una contracción de 5,4%, debido al menor desempeño en los subsectores de la Elaboración de bebidas alcohólicas y no alcohólicas, la Fabricación de productos textiles, prendas de vestir, Fabricación de cuero, la Fabricación de papel y productos de papel, la Fabricación de sustancias químicas, la Fabricación de otros productos minerales no metálicos, entre otros. El sector Transporte y almacenamiento registró decrecimiento interanual de 5,3%.

Finalmente, al considerar la contribución de las distintas ramas de actividad al crecimiento económico en el tercer trimestre de 2024 se evidenció que las industrias de Actividades inmobiliarias, Agricultura, ganadería y silvicultura, y, Pesca y acuicultura mostraron las mayores contribuciones positivas en el desempeño interanual. En contraste, las ramas que aportaron en mayor medida a la contracción del crecimiento fueron Explotación de minas y canteras, Manufactura de productos no alimenticios y Transporte y almacenamiento.

Tabla 1. Evolución del VAB por Industria (en porcentajes).

Rama de actividad	Tasa de variación interanual				Participación en 2024.IIT	Contribución a la variación de 2024.IIT
	2024.I	2024.II	2024.III			
Actividades inmobiliarias	2,0	1,3	↑	1,5	7,3	0,10
Agricultura ganadería y silvicultura	1,9	-3,9	↑	0,8	6,6	0,06
Pesca y acuicultura	-7,7	3,9	↑	3,2	2,0	0,04
Arte entretenimiento y otras actividades de servicios	-0,9	-8,2	↑	3,7	1,0	0,03
Alojamiento y comidas	1,8	-8,6	↑	2,6	1,4	0,03
Manufactura de productos alimenticios	-5,4	0,3	↑	0,1	6,7	0,00
Enseñanza	0,1	0,1	↓	-0,4	4,8	-0,02
Actividades de los Hogares como empleadores	1,6	-1,0	↓	-2,7	0,8	-0,02
Refinados de petróleo	1,6	1,3	↓	-3,9	0,9	-0,02
Salud y asistencia social	2,9	-0,2	↓	-0,6	4,7	-0,03
Información y comunicación	-5,4	-8,3	↓	-4,4	2,2	-0,09
Actividades financieras y de seguros	-1,0	-1,5	↓	-2,2	4,6	-0,10
Construcción	-9,5	-15,2	↓	-2,5	3,5	-0,11
Administración pública	-4,0	-2,7	↓	-1,9	6,7	-0,13
Comercio	0,1	-4,4	↓	-1,1	15,0	-0,17
Suministro de electricidad y agua	11,2	-1,7	↓	-9,0	1,8	-0,18
Actividades profesionales técnicas	0,6	-8,8	↓	-2,8	6,7	-0,20
Transporte y almacenamiento	-3,7	-10,6	↓	-5,3	4,8	-0,24
Manufactura de productos no alimenticios	-3,0	-11,1	↓	-5,4	5,6	-0,32
Explotación de minas y canteras	2,3	-1,5	↓	-5,1	7,8	-0,48

Fuente: Banco Central del Ecuador.

Sector Petrolero.

En 2024, a pesar de los desafíos presentados, especialmente en la producción de EP Petroecuador, el sector petrolero presentó un escenario favorable, la producción nacional de petróleo crudo en campo, que comprende a las empresas públicas y las compañías privadas, alcanzó un volumen de extracción de 174,0 millones de barriles, con una producción promedio diaria de 475,3 mil barriles, lo que representó un crecimiento del 0,3% respecto a la producción de 2023, que llegó a 173,5 millones de barriles

El dinamismo de la producción nacional de crudo en campo estuvo impulsado por las compañías privadas, que registraron una producción de 34,3 millones de barriles, con un promedio de 93,7 mil barriles por día, reflejando un crecimiento de 5,8% con relación al 2023. Este buen desempeño se debió, principalmente, al incremento en la producción de la petrolera argentina PCR (PCR-Ecuador S.A.), que pasó de 6 mil barriles diarios a 8 mil barriles diarios, en especial tras la incorporación de tres pozos del bloque Sahino. Asimismo, se observó un incremento en la producción de la empresa Gran Tierra Energy Colombia, debido a trabajos de intervención en el pozo Bocachico Norte J1 (Campo Bocachico) y la incorporaron de los nuevos pozos Charapa B6 y Charapa B7 (Campo Charapa), lo que contribuyó al crecimiento de la producción de crudo. De igual forma, la empresa Enap Sipetrol S.A., que llevó a cabo una campaña de perforación de nuevos pozos productores de petróleo.

En contraste, en 2024, la empresa pública EP Petroecuador presentó una producción en campo de 139,7 millones de barriles, con una producción promedio diaria de 381,6 mil barriles, lo que reflejó un decrecimiento del 1,3% respecto a lo producido el año anterior. Entre los eventos que afectaron la producción de la empresa pública, destaca el cierre progresivo del campo petrolero ITT (Ishpingo, Tambococha y Tiputini), iniciado a finales de agosto de 2024, en cumplimiento

del mandato popular expresado en los comicios seccionales de 2023, que ordenó el cierre del bloque. Según el plan gubernamental, en 2024 se cerraron 10 de los 247 pozos del campo. A partir de 2025, se espera el apagado y taponamiento de 48 pozos por año.

En lo referente a precios unitarios, en 2024, el precio promedio por barril de exportación se ubicó en USD 68,5, valor superior en USD 0,4 (0,7%) al registrado en 2023. Este crecimiento se relacionó con las ventas spot⁷ realizadas en 2024, que permitieron al país obtener ingresos adicionales y mayores beneficios económicos gracias a los diferenciales y premios obtenidos. Situación similar se observa en los precios de los derivados exportados con un incremento de USD 1,9 por barril comparado con el año anterior; sin embargo, los precios de los derivados importados fueron menores en USD 10,2 por barril.

En 2024, las exportaciones de petróleo crudo totalizaron 126,3 millones de barriles, lo cual implica un incremento del 9,8% respecto al 2023. Este crecimiento estuvo vinculado al paro programado de la Refinería de Esmeraldas, lo que permitió destinar un mayor volumen de crudo para la exportación, además del aumento¹⁵ en las ventas spot. En términos de valor, las exportaciones de petróleo crudo en 2024 llegaron a USD 8.646,5 millones, reflejando un incremento del 10,5% en comparación con 2023, cuando alcanzaron los USD 7.823,4 millones. Este desempeño estuvo asociado a un aumento del volumen y a una subida del 0,7% en el precio promedio del barril exportado de crudo.

Tabla 2. Cifras del sector petrolero en Ecuador.

	Unidades	2023	2024	Variación	
				Absoluta	Relativa (%)
Producción Nacional (Campo)	Millones de barriles	173,5	174,0	0,5	0,3
Producción Nacional (Fiscalizado)^{1/}	Millones de barriles	169,2	170,4	1,2	0,7
Empresa Pública	Millones de barriles	137,8	136,5	-1,2	-0,9
Compañías Privadas	Millones de barriles	31,5	33,9	2,4	7,7
Exportaciones crudo	Millones de barriles	115,0	126,3	11,3	9,8
Cargas Refinerías y variaciones de stocks^{2/}	Millones de barriles	54,0	46,0	-8,0	-14,8
Crudo Reducido ^{3/}	Millones de barriles	1,8	1,7	-0,1	-6,1
Producción y mezclas	Millones de barriles	76,4	69,4	-7,0	-9,1
Derivados (Millones de Barriles)					
Exportaciones	Millones de barriles	10,6	6,6	-4,0	-38,0
Importaciones	Millones de barriles	66,1	70,9	4,8	7,2
Precios promedio^{4/}					
Crudo Ecuatoriano	USD/barril	68,0	68,5	0,4	0,7
Exportación de derivados	USD/barril	59,5	61,4	1,9	3,2
Importación de derivados	USD/barril	103,3	93,1	-10,2	-9,8

Notas:

- (1) Incluye los consumos de crudo de la refinería Shushufindi y de la planta destiladora Lago Agrio.
- (2) Hace referencia al crudo destinado a su procesamiento en las refinerías.
- (3) Corresponde al crudo que por destilación se ha extraído las partes más ligeras. Esto se reinyecta a los oleoductos ecuatorianos y es destinado a exportación.
- (4) Los precios incluyen lo exportado e importado por Petroecuador y en el caso del crudo también las exportaciones realizadas por el Ministerio de Energía y Minas (MEM) y de las Compañías Privadas.

Fuente: Banco Central del Ecuador.

En 2024, los precios internacionales del petróleo cayeron alrededor 2%, marcando su segunda disminución anual consecutiva, lo cual respondió al estancamiento de la recuperación de la demanda tras la pandemia, a los problemas económicos de China y al aumento de la producción por parte de Estados Unidos y otros países no miembros de la OPEP, lo que generó un mercado global bien abastecido. No obstante, debido a que el diferencial del crudo ecuatoriano en 2024 fue menor que en el año anterior, los precios mostraron un crecimiento del 0,7%.

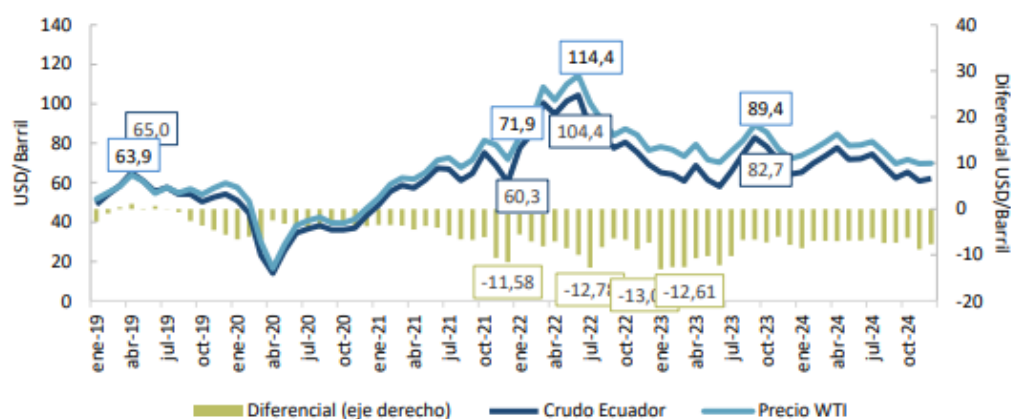
Tabla 3. Exportaciones de Petróleo crudo de Ecuador.

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Tasa de variación anual (%)
Volumen (Millones de Barriles)	139,8	131,5	117,4	116,9	115,0	126,3	9,8
Precio USD/BI	55,3	35,6	62,0	85,8	68,0	68,5	0,7
Valor (Millones USD)	7.731,2	4.684,8	7.278,2	10.034,5	7.823,4	8.646,5	10,5

Nota: Este precio considera la suma de la exportación de los crudos nacionales (Oriente y Napo) y las exportaciones realizadas por el MEM que son equivalentes a la tarifa pagada en especie a las Compañías Privadas por el servicio de explotación petrolera bajo la modalidad de prestación de servicios, así como las exportaciones de las compañías privadas bajo la modalidad de contratos por participación.

Fuente: Banco Central del Ecuador.

Figura 9. Precios del WTI, crudo Ecuador y diferencial de precios (en USD por barril).



Nota: El precio del crudo ecuatoriano hace referencia a la canasta de Oriente y Napo exportada por EP Petroecuador, MEM y las compañías privadas.

Fuente: Banco Central del Ecuador.

Finalmente, las importaciones por tipo de derivados (Nafta de Alto Octano, Diésel, AVGas, Jet Fuel y Gas Licuado de Petróleo (GLP)) ascendieron a 70,9 millones de barriles para el 2024. Este incremento estuvo asociado con un mayor consumo de diésel en las centrales termoeléctricas, debido a la crisis energética provocada por el fuerte estiaje que enfrentó el país, lo que generó recortes de electricidad a nivel nacional ante la imposibilidad inmediata de abastecer la demanda interna. A pesar del incremento en el volumen importado, se registró una caída en el precio de los derivados con lo que, en valor, este rubro alcanzó los USD 6.598,0 millones, menor en 3,3% al observado en 2023.

Tabla 4. Importación de derivados de petróleo.

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Tasa de variación anual (%)
Volumen (Millones de Barriles)	58,2	50,0	56,9	60,8	66,1	70,9	7,2
Precio USD/BI	71,4	51,8	79,5	125,8	103,3	93,1	-9,8
Valor (Millones USD)	4.155,3	2.587,8	4.525,1	7.646,7	6.823,0	6.598,0	-3,3

Nota: La importación de derivados petróleo no incorpora la importación por parte de las empresas privadas

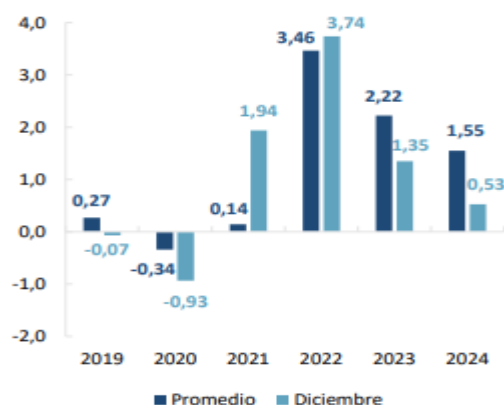
Fuente: EP Petroecuador.

Inflación.

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) mostró en 2024 una tendencia a la baja, en línea con el comportamiento observado a lo largo de 2023. Cabe mencionar que los porcentajes registrados en cada mes de 2024 fueron inferiores a sus similares observados en 2023. En diciembre de 2024, la inflación general anual se ubicó en 0,53%, es decir, 0,82 puntos porcentuales por debajo de la registrada en el mismo mes de 2023. Esta cifra no solo fue la más baja del año, sino también la menor registrada a partir de agosto de 2021.

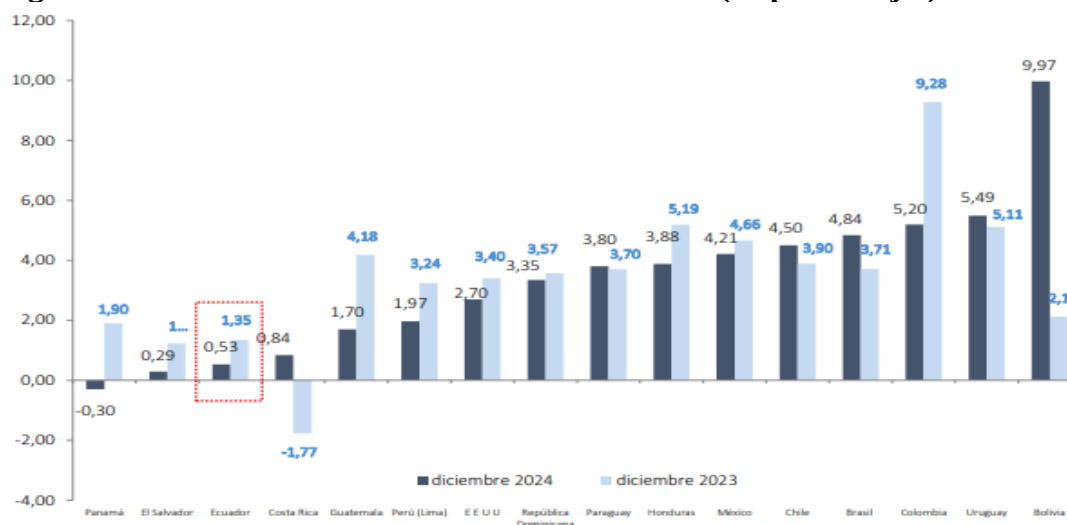
La inflación anual de diciembre 2024 se redujo casi a la tercera parte respecto al mes anterior, al ubicarse en 0,53% frente al 1,51% registrado en noviembre de 2024. Esta disminución se explica principalmente por la aplicación de una compensación en el valor de la energía eléctrica equivalente a 180 kw/h al mes, para los usuarios residenciales en todo el país, debido a la crisis energética que el país atravesó en el último trimestre de 2024. A nivel de América Latina, Ecuador se ubicó como el tercer país con menor inflación a fines de 2024, solamente superado por El Salvador y Panamá que registraron una inflación de 0,3% y -0,3% respectivamente. A continuación, se presenta la evolución de la inflación de algunos países de América Latina.

Figura 10. Evolución de la Inflación anual (en porcentajes)



Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censo.

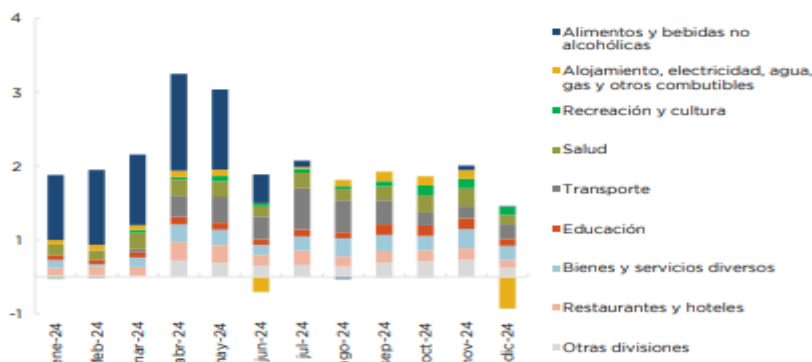
Figura 11. Inflación anual Países de América Latina (en porcentajes).



Fuente: Bancos Centrales e institutos de estadística de cada país.

Al analizar los aportes por divisiones de consumo, se observa que, en diciembre de 2024, diez de las doce divisiones consideradas tuvieron resultados positivos, mientras que las dos restantes mostraron resultados negativos, asociado al comportamiento en los precios de Prendas de vestir y calzado; y, Alojamiento, electricidad, gas, agua y otros combustibles.

Figura 12. Evolución mensual de aportes a la inflación anual por divisiones de consumo (en porcentajes).



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Indicadores del mercado laboral.

Durante 2024, la Población Económicamente Activa (PEA) a nivel nacional creció un 0,7% en comparación con 2023, mientras que la Población en Edad de Trabajar (PET) aumentó un 1,4%.

Tabla 5. Poblaciones del mercado laboral (en número de personas).

Indicador	2023	2024	Variación
Desempleo	324.432	318.451	-1,8
Empleo	8.109.647	8.175.813	0,8
Empleo adecuado	3.062.162	3.047.415	-0,5
Empleo no remunerado	832.990	802.895	-3,6
Otro empleo no pleno	2.544.042	2.527.608	-0,6
Población Económicamente Activa	8.434.079	8.494.264	0,7
Población Económicamente Inactiva	4.598.663	4.724.818	2,7
Población en Edad de Trabajar	13.032.742	13.219.083	1,4
Población menor de 15 años	5.274.768	5.381.230	2,0
Población total	18.307.511	18.600.313	1,6
Subempleo	1.649.016	1.785.662	8,3

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Tabla 6. Principales indicadores del mercado laboral (en porcentajes).

Indicador	2019	2021	2022	2023	2024**
Tasa de participación global	67,3	66,0	65,9	64,7	64,3
Tasa de desempleo	4,2	5,2	4,4	3,8	3,7
Tasa de empleo global	95,8	94,8	95,6	96,2	96,3
Tasa de empleo adecuado	38,3	32,5	34,4	36,3	35,9
Tasa de subempleo (*)	18,2	23,2	22,2	19,6	21,0 *
Tasa de otro empleo no pleno	27,4	27,2	28,8	30,2	29,8
Tasa de empleo no remunerado	11,5	11,1	9,9	9,9	9,5

Nota: ()** La significancia de los valores fue revisada para 2024

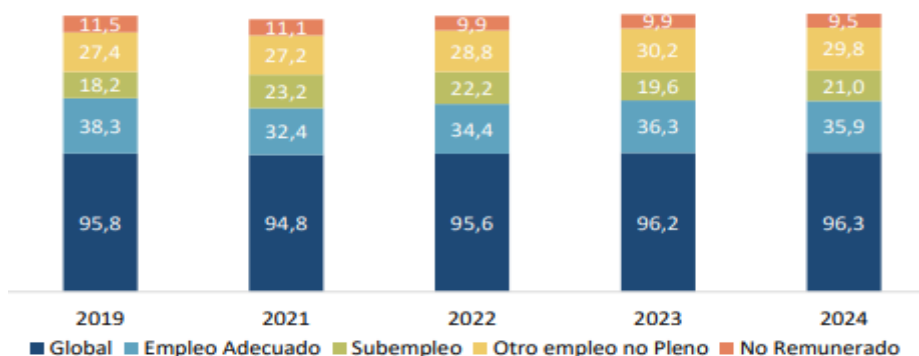
(*) La diferencia entre tasas es estadísticamente significativa. En 2020 no fue posible levantar esta encuesta, debido a dificultades por la pandemia del COVID-19

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Como resultado, la Tasa de Participación Global34 (TPG) se situó en 64,3%, lo que representa una disminución de 0,5 puntos porcentuales respecto a 2023, siendo tasa más baja desde 2019.

La tasa de empleo global35 aumentó en 0,1 puntos porcentuales entre 2023 y 2024. Sin embargo, al descomponer esta cifra en las diferentes categorías de empleo, se observan diferentes dinámicas. El empleo adecuado registró una disminución, pasando del 36,3% en 2023 al 35,9% en 2024, mientras que el empleo no remunerado se redujo en 0,4 puntos porcentuales. En contraste, el subempleo mostró un crecimiento, aumentando del 19,6% en 2023 al 21,0% en 2024.

Figura 13. Población ocupada según condición de actividad (en porcentajes).

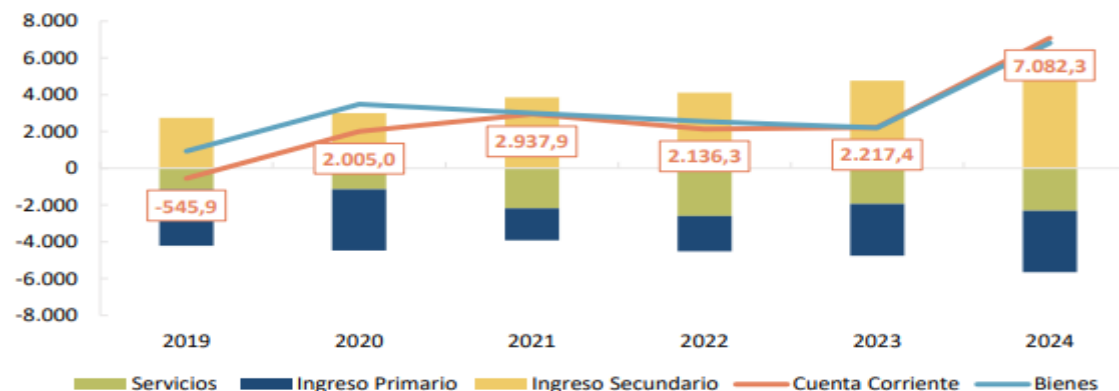


Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Sector Externo: Balanza Comercial.

La Cuenta Corriente registra los flujos de las operaciones de Bienes, Servicios, Ingreso Primario (Renta) e Ingreso Secundario (Transferencias corrientes). Durante 2024, este rubro presentó un superávit de USD 7.082,3 millones, valor superior en USD 4.864,9 millones al registrado en 2023, ubicándose además como un récord histórico de esta serie. Este incremento se explica por el comportamiento favorable de la Cuenta Bienes que pasó de USD 2.206,8 millones en 2023 a USD 6.813,0 millones en 2024 complementado por una mejora en el Ingreso Secundario (USD 1.153,8 millones), este último compuesto en su mayoría por los flujos de remesas recibidas. Los resultados anteriores compensaron la profundización del déficit del Ingreso Primario en USD 520,6 millones y de Servicios en USD 374,6 millones.

Figura 14. Evolución de la Cuenta Corriente y sus componentes (en millones de USD).



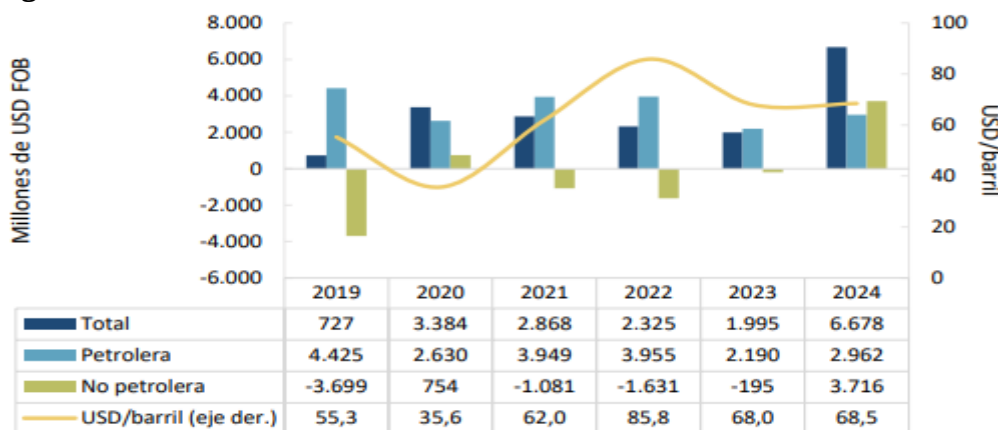
Fuente: Banco Central de Ecuador.

La Organización Mundial de Comercio (OMC) mantuvo las perspectivas de crecimiento del comercio mundial desde su publicación de octubre 2024, con una proyección de crecimiento del volumen del comercio de mercancías de 2,7% para 2024 y de 3,0% para 2025. Estas cifras sugieren una recuperación a nivel internacional, principalmente gracias a la reducción de las presiones inflacionarias, lo que ha permitido que los bancos centrales de las economías avanzadas reduzcan las tasas de interés y estimulen el consumo, impulsen la inversión y, en consecuencia, aporten en una recuperación gradual del comercio mundial (OMC, 2024).

En ese contexto, Ecuador registró una mejor dinámica en cuanto a sus exportaciones, y una contracción en lo que a importaciones se refiere. Las exportaciones de bienes totalizaron USD 34.420,8 millones, con un incremento anual de 10,6%, mientras que las importaciones alcanzaron los USD 27.742,5 millones, reflejando una reducción anual de 4,8%. Como resultado, para el 2024 se obtuvo una Balanza comercial total superavitaria de USD 6.678,3 millones, compuesta por una balanza comercial petrolera que registró un saldo favorable de USD 2.961,9 millones (35,2% más que en 2023), y una balanza comercial no petrolera que alcanzó un superávit de USD 3.716,4 millones que contrasta con el resultado deficitario del año previo (USD 195,3 millones).

Luego de una contracción de las exportaciones en 2023 (4,7%), principalmente a causa de menores precios y volúmenes del sector petrolero, en 2024 se registró un nuevo récord en las exportaciones, que totalizaron USD 34.420,8 millones, y representaron un aumento de 10,6%, impulsadas por un doble efecto favorable: i) el incremento del volumen exportado y, ii) el aumento de los precios de comercialización internacional de nuestra oferta exportable.

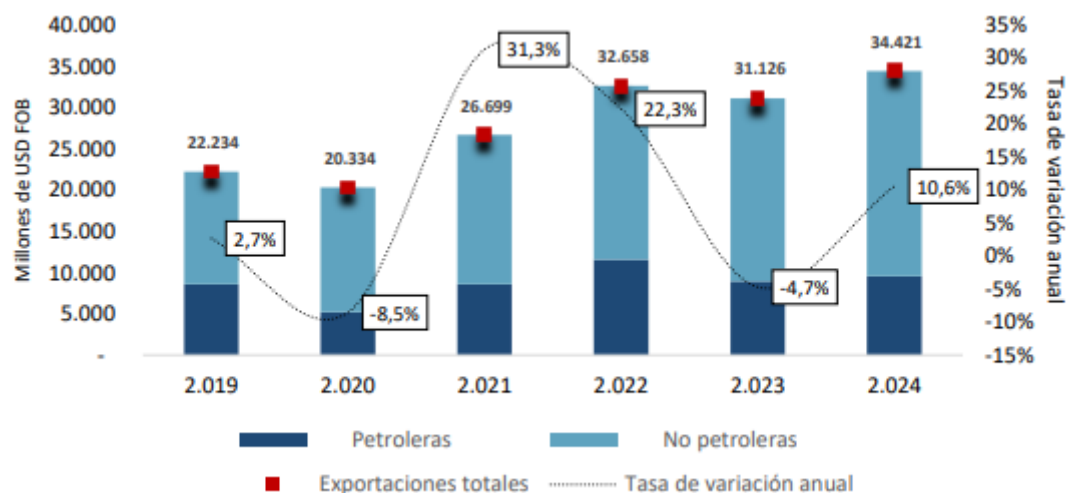
Figura 15. Balanza Comercial.



Fuente: Banco Central del Ecuador.

De acuerdo con el desglose de productos, el dinamismo presentado por las exportaciones globales se explica principalmente por el sector no petrolero que, a su vez, alcanzó un registro histórico (USD 24.848,5 millones) y un ritmo de crecimiento anual de 12,1%, favorecido por la recuperación de los precios de exportación (11,0%), más que por el aumento de la carga exportada (0,9%). Por su parte, el sector petrolero aportó con USD 9.572,3 millones y un aumento en valor de 6,9%, tanto por incrementos en los barriles exportados (5,2%), como por una recuperación del precio del crudo y los derivados (1,6%). En este sector se destaca la recuperación de la carga (9,8% de aumento) y valor exportado del petróleo crudo (10,5%), principalmente por parte de EP Petroecuador.

Figura 16. Evolución de las exportaciones totales, petroleras y no petroleras.



Fuente: Banco Central del Ecuador.

Tabla 7. Exportaciones totales, petroleras y no petroleras.

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Var (%) 2024/2023		
							FOB	TM ^{1/}	VU ^{2/}
Exportaciones totales	22.234	20.334	26.699	32.658	31.126	34.421	10,6	6,8	3,6
Petroleras							FOB	Barriles^{3/}	VU
	8.584	5.229	8.607	11.587	8.952	9.572	6,9	5,2	1,6
Petróleo Crudo	7.731	4.685	7.278	10.034	7.823	8.647	10,5	9,8	0,7
Derivados de petróleo	853	544	1.329	1.552	1.128	926	-17,9	-20,7	3,4
No Petroleras							FOB	TM	VU
	13.650	15.105	18.092	21.071	22.175	24.849	12,1	0,94	11,0
Tradicionales	8.339	8.813	10.194	12.068	12.723	14.926	17,3	-1,23	18,8
Camarones	3.891	3.824	5.323	7.289	7.205	6.992	-3,0	-0,14	-2,8
Banano y Plátano	3.295	3.669	3.485	3.268	3.771	3.839	1,8	-2,71	4,6
Cacao y elaborados	764	935	940	1.006	1.323	3.618	173,5	16,02	135,7
Atún y pescado	309	315	367	385	294	333	13,5	23,74	-8,3
Café y elaborados	80	70	78	120	131	145	11,0	-5,87	17,9
No Tradicionales	5.311	6.292	7.897	9.003	9.452	9.922	5,0	5,42	-0,4
Productos mineros	326	1.051	2.092	2.775	3.324	3.075	-7,5	-10,7	3,6
Enlatados de pescado	1.187	1.171	1.263	1.367	1.328	1.676	26,2	30,5	-3,2
Flores Naturales	880	827	927	951	987	1.016	2,9	-2,1	5,2
Otras Manuf. de metales	349	332	496	464	396	436	10,1	34,7	-18,3
Maderas	304	571	371	376	372	435	17,1	12,1	4,4
Otros	2.264	2.340	2.749	3.071	3.045	3.284	7,9	5,3	2,4

Notas: ^{1/} Corresponde a la variación del volumen en toneladas métricas. ^{2/} Corresponde a la variación del valor unitario que se obtiene de forma implícita. ^{3/} Corresponde a la variación del volumen en barriles.

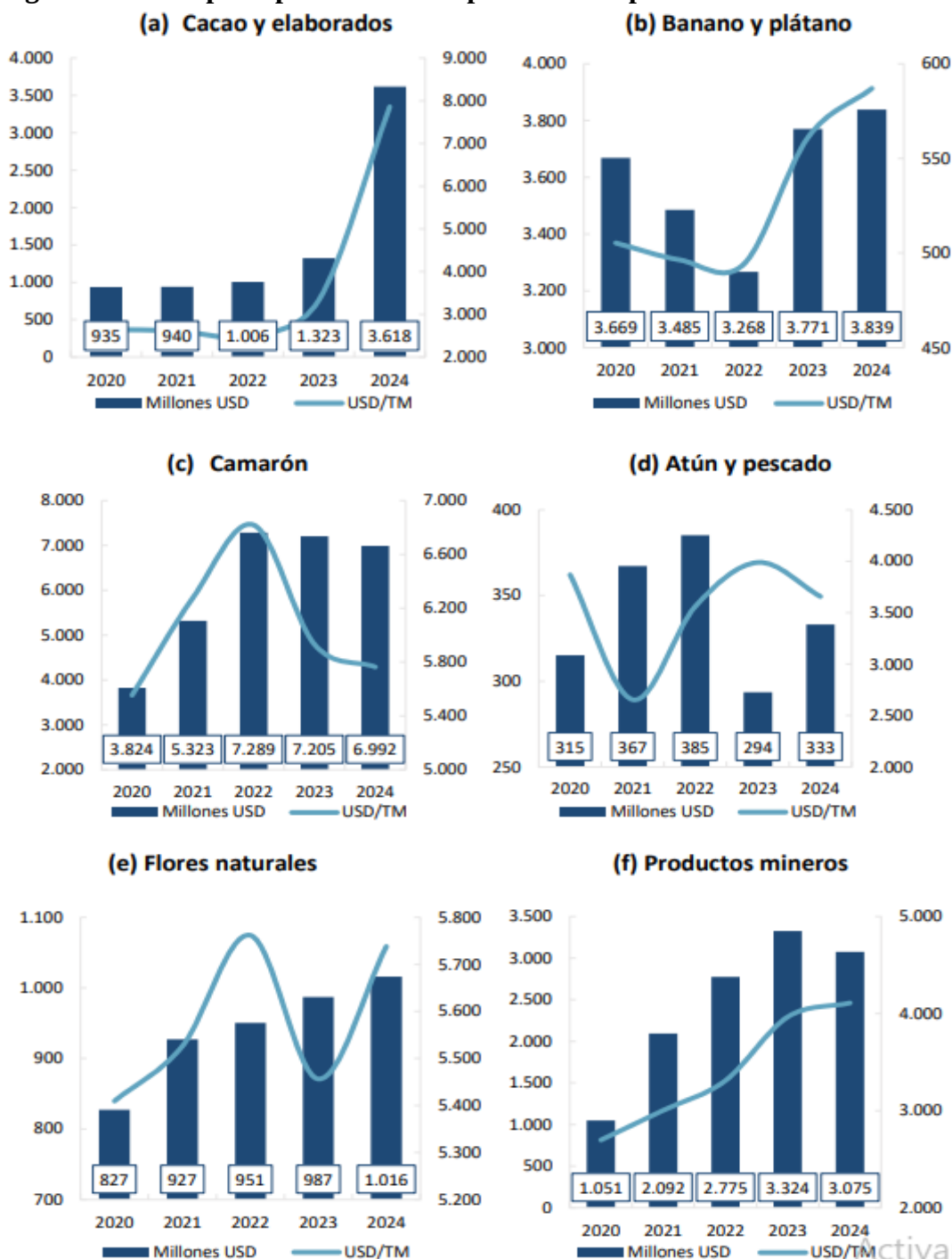
Fuente: Banco Central del Ecuador.

Dentro de los rubros no petroleros, en 2024 las ventas externas de los productos tradicionales (USD 14.926,5 millones) y los no tradicionales (USD 9.922,0 millones), alcanzaron cifras récord en exportación, con un crecimiento anual de 17,3% y 5,0%, respectivamente. En lo que respecta al primer grupo, su evolución se debe principalmente al aumento de exportaciones de Cacao y elaborados (173,5%), Atún y pescado (13,5%) y Café y elaborados (11,0%).

En este período, el sector cacaotero alcanzó un nivel récord en sus ventas como resultado de los mejores precios internacionales (135,7%) y también por mayores volúmenes exportados (16,0%), debido a la escasa oferta mundial de cacao en grano por factores climáticos extremos, especialmente en regiones como África Occidental, donde se ubican los principales proveedores

mundiales. En el caso del Banano y plátano, el crecimiento de las exportaciones (1,8%) se debe a la mejor valoración de la fruta en los mercados internacionales (4,6%), ya que en términos de volumen se registra una contracción de 2,7%. En el año 2024, el sector camaronero registró un volumen exportado (1.213 miles de TM) apenas menor al del año previo (0,1%). Sin embargo, continúa la tendencia descendente en los precios de comercio internacional ante la menor demanda del principal comprador mundial, China; y, la competencia con productos provenientes del sudeste asiático.

Figura 17. Principales productos de exportación no petroleros



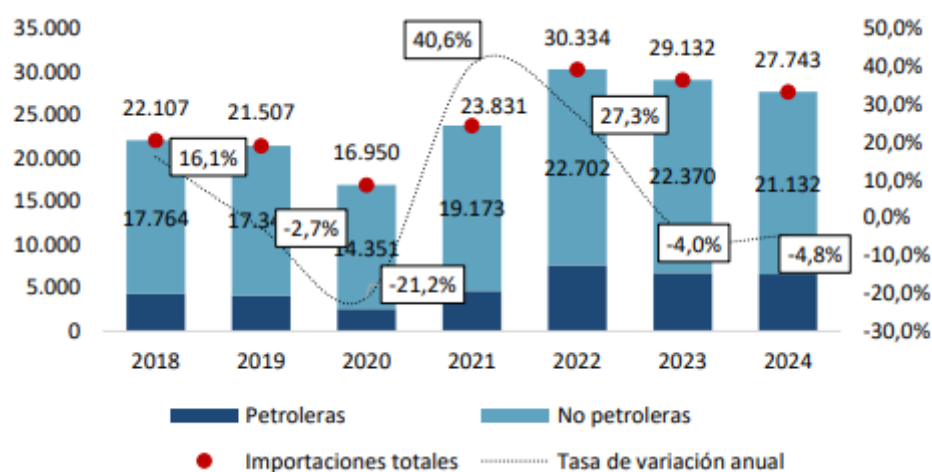
Fuente: Banco Central del Ecuador.

Un rubro que experimentó una recuperación importante en valor (13,5%) y volumen exportado (23,7%) fue el Atún y pescado, el cual mostró una evolución favorable debido a la mayor carga exportada ante el fin del Fenómeno del Niño presentado en el año previo, lo que permitió cambios positivos en la temperatura y oxigenación del mar, provocando mayores capturas.

En el grupo de los rubros no tradicionales, es importante mencionar al sector minero, que no tuvo un desempeño favorable en 2024. Este sector registró por primera vez una contracción en las exportaciones desde que inició la actividad minera a gran escala. A diciembre de 2024 se registró un valor de USD 3.074,9 millones, que representó una caída de 10,7% en volumen y 7,5% en valor. Dentro de este grupo, dos rubros de relevancia, como son el Concentrado de Cobre y el Oro en bruto registraron contracciones en sus ventas externas en 14,1% y 37,4%, respectivamente. Este hecho se relaciona con el mayor control a la minería ilegal realizado por el Viceministerio de Minas y el Servicio de Rentas Internas.

Con relación a las Flores naturales, se destaca el desempeño favorable de sus exportaciones, que alcanzaron un registro histórico de USD 1.015,9 millones, y un ritmo anual de crecimiento de 2,9%, gracias a mejores precios internacionales. Los mercados de destino relacionados con el incremento de la demanda fueron Kazajistán, Chile y Polonia; a su vez el mercado ruso muestra signos de recuperación a pesar de las sanciones de Occidente por la invasión a Ucrania.

Figura 18. Evolución de las importaciones totales, petroleras y no petroleras (en millones de USD FOB y en porcentajes).



Fuente: Banco Central del Ecuador.

Tabla 8. Importaciones por grupos de productos.

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Var (%) 2024/2023		
							FOB	TM	VU
Importaciones totales	21.507	16.950	23.831	30.334	29.132	27.743	-4,8	3,3	-7,8
Bienes de consumo	4.911	4.117	5.133	6.040	6.552	6.084	-7,1	-4,3	-2,9
Materias primas	6.941	5.994	9.019	10.667	9.380	8.729	-7,0	0,9	-7,8
Bienes de capital	5.374	4.153	4.925	5.838	6.058	5.851	-3,4	1,0	-4,3
Combustibles y lubricantes	4.147	2.608	4.643	7.640	7.045	6.948	-1,4	7,8	-8,5
Diversos	100	79	111	131	89	70	-21,1	-23,2	2,8
Ajustes ¹	35,0	0	0	17	8,0	59,3			

Nota: ^{1/} Corresponde a las importaciones del Ministerio de Defensa Nacional y Policía Nacional

Fuente: Banco Central del Ecuador.

En el 2024, las importaciones totales registraron una contracción por segundo año consecutivo, alcanzando un total de USD 27.742,5 millones, lo que significó una reducción en valor de 4,8%. Esta evolución negativa fue el resultado de la caída anual en las importaciones de varios de los grupos de productos catalogados según uso o destino económico, influenciado principalmente por la contracción del valor unitario de los productos importados en 7,8%.

Sector Externo: Balanza de Servicios.

Durante 2024, la Balanza de Servicios presentó un déficit de USD 2.314,8 millones, superior en 19,3% al registrado el año previo. Se debe resaltar que esta cuenta, por lo general, obtiene resultados deficitarios al considerar que las importaciones de servicios tienden a ser superiores a las exportaciones. En 2024, las exportaciones de servicios cayeron en USD 434,2 millones respecto a 2023, dicha caída se relaciona con el comportamiento del rubro de transporte que descendió en el último año en USD 228,4 millones y de la cuenta viajes que pasó de USD 1.986,6 millones en 2023 a USD 1.778,0 millones en 2024, esto último como resultado de la contracción en el número de viajeros no residentes que ingresaron al Ecuador por motivo turísticos (11,5%). Las importaciones de servicios registraron un descenso de USD 59,6 millones en 2024. Esta disminución se explica por el efecto conjunto del incremento registrado en la cuenta viajes (USD 102,3 millones) y el descenso de los flujos de servicios importados en la categoría “otros servicios” (USD 191,7 millones).

Tabla 9. Evolución de la Balanza de Servicios (en millones de USD).

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Balanza de Servicios	-1.155,3	-1.137,6	-2.179,7	-2.600,8	-1.940,3	-2.314,8
Exportaciones	3.370,7	2.031,2	2.316,4	3.554,3	4.203,3	3.769,1
Transportes	735,1	890,8	869,3	1.298,1	1.700,7	1.472,3
Viajes	2.187,7	701,2	1.054,8	1.793,2	1.986,6	1.778,0
Otros servicios	447,9	439,2	392,3	463,0	516,0	518,8
Importaciones	4.526,0	3.168,9	4.496,2	6.155,1	6.143,6	6.084,0
Transportes	1.621,9	1.116,7	2.029,1	3.008,1	2.093,7	2.123,5
Viajes	1.215,4	407,8	808,0	1.071,5	1.371,2	1.473,5
Otros servicios	1.688,7	1.644,4	1.659,1	2.075,6	2.678,7	2.487,0

Fuente: Banco Central del Ecuador.

a.2. Sector comercializador de vehículos.

El mercado automotriz es uno de los más importantes para la economía del Ecuador; en el 2024 facturó un total de US\$242.442 millones; dato de la Asociación de Empresas Automotrices del Ecuador – AEADE - (2024) esperando un incremento el 2025 de un 4% según el crecimiento de la economía anunciado por el gobierno del Ecuador.

En los últimos años a partir del 2015, el mercado automotriz ha tenido un dinamismo interesante por el ingreso de marcas chinas que ha diversificado el tradicional mercado automotriz

ecuatoriano en donde predominaba la marca Chevrolet con casi un 50% del mercado antes de la entrada de marcas coreanas y chinas.

El mercado automotriz ecuatoriano es uno de los que más aporta en materia tributaria a nivel nacional y representa una parte importante de la balanza comercial del país. Sin embargo, debido a la pandemia de COVID-19, fue uno de los sectores que enfrentó mayores restricciones al ser considerado un bien suntuario, por lo que sufrió una significativa caída en sus ventas.

En 2024, el sector automotor representó el 5,4 % de la balanza comercial del Ecuador, según datos emitidos por el Banco Central del Ecuador (BCE, 2024). La situación económica del país durante ese año generó una contracción generalizada del consumo de bienes y servicios. En consecuencia, el sistema financiero ecuatoriano experimentó una desaceleración en la demanda de crédito, debido al creciente temor de los ciudadanos a endeudarse. Este comportamiento se reflejó en una de las tasas de crecimiento del crédito más bajas registradas en los últimos años. Como resultado, el mercado automotor ecuatoriano sufrió una caída del 18,2 % en comparación con 2023, alcanzando cifras de ventas similares a las observadas en 2017. Este fue el segundo año consecutivo de decrecimiento del sector, aunque con una magnitud considerablemente mayor que la disminución del 1,3 % registrada entre 2022 y 2023.

Esta contracción, que implicó la reducción de más de 24.000 unidades vendidas, tuvo un impacto negativo en la contribución fiscal del sector automotor. En efecto, la recaudación tributaria asociada disminuyó en aproximadamente 250 millones de dólares, en relación con los 1.608 millones que aportó al Estado en 2023.

Un impulso a la recuperación de la industria automotriz podría dinamizar significativamente la economía nacional, beneficiando a múltiples actores involucrados en este mercado, incluyendo inversionistas, comercializadoras y consumidores. La atracción de nuevas marcas y modelos, especialmente procedentes del continente asiático, representa una oportunidad estratégica. Tras la pandemia de COVID-19, el mercado ecuatoriano se abrió con mayor fuerza a marcas chinas, que han ganado una participación significativa. Actualmente, el conglomerado de estas marcas ocupa el tercer lugar en ventas a nivel nacional, precedido únicamente por Chevrolet y KIA.

Autores señalan que el desarrollo del mercado automotriz en Ecuador ha presentado un comportamiento irregular, sin una correlación directa con el crecimiento económico del país. Las provincias de Pichincha y Guayas concentran el mayor volumen de ventas, siendo el segmento de automóviles el más representativo. No obstante, se proyecta un crecimiento sostenido en la categoría de vehículos utilitarios deportivos (SUV). A pesar de la presencia de siete marcas ensambladoras en el país, el sector presenta un saldo comercial negativo, lo cual evidencia una marcada dependencia de la importación de vehículos.

En el 2016 el Ecuador firma un convenio con la Unión Europea en el tema automotriz, en son de dar mejoras a este sector. Las políticas comerciales aplicadas al sector automotriz del Ecuador en el período 2013 – 2018 han tendido a ser proteccionistas para cuidar las empresas emergentes, como son MYPES en carrocerías, ensambladoras, comercializadoras de autopartes y repuestos, tomando en cuenta que las importaciones de vehículos nuevos han ido pagando altos aranceles, provocando que los precios suban, pero a partir del año 2016 donde se firma el acuerdo multipartes con la UE los autos procedentes de países europeos fueron importados al país con eliminación de aranceles y desgravamen continuo de ciertos segmentos automotrices.

El sector automotriz del Ecuador se encuentra en una situación favorable puesto que a partir de la vigencia del acuerdo con la UE la oferta de vehículos aumentó con precios más bajos que permitieron a más personas acceder a un vehículo; es así que el boom del mercado automotriz desde al año 2016 al 2019 incrementó en gran porcentaje el ingreso de este sector comercial.

Adicional, el crecimiento de la industria automotriz china es el resultado de la crisis registrada por la industria automotriz a nivel mundial, la cual originó que la industria se desplace a la región de Asia, donde se promovió la creación de empresas mixtas y los costos de producción eran bajos, debido a la tecnología y el valor más competitivo de la mano de obra.

El sector automotor ecuatoriano consolida su recuperación con un crecimiento sostenido durante cinco meses consecutivos en el presente año 2025. Según datos del SRI, en agosto de 2025 se registraron 10.357 vehículos nuevos, lo que representa un incremento de 13,3% frente al mismo mes del 2024. En el acumulado enero-agosto de 2025, las ventas sumaron 77.306 unidades, un 2,9% más que en igual período de 2024. De este total, 12.058 corresponden a vehículos comerciales (camiones, vanes y buses), cuyas ventas crecieron en un 20,2%, mientras que los vehículos livianos alcanzaron 65.248 unidades.

Las cifras también evidencian un repunte en la venta de tecnologías más limpias: entre enero y agosto de 2025 se vendieron 11.210 vehículos híbridos y 2.234 eléctricos. En el 2024, se vendieron 108.266 vehículos a nivel nacional, distribuidos de la siguiente manera:

Tabla 10. Venta de vehículos a nivel nacional, 2024.

MARCA	UNIDADES	PORCENTAJE
Chevrolet	19.969	18,44%
Kia	16.727	15,45%
Toyota	6.654	6,15%
Hyundai	5.158	4,76%
Chery	4.718	4,36%
Suzuki	4.198	3,88%
Renault	3.671	3,39%
GWM	3.608	3,33%
JAC	2.969	2,74%
DFSK	2.626	2,43%
Otras marcas	37.968	35,07
TOTAL	108.266	100,00%

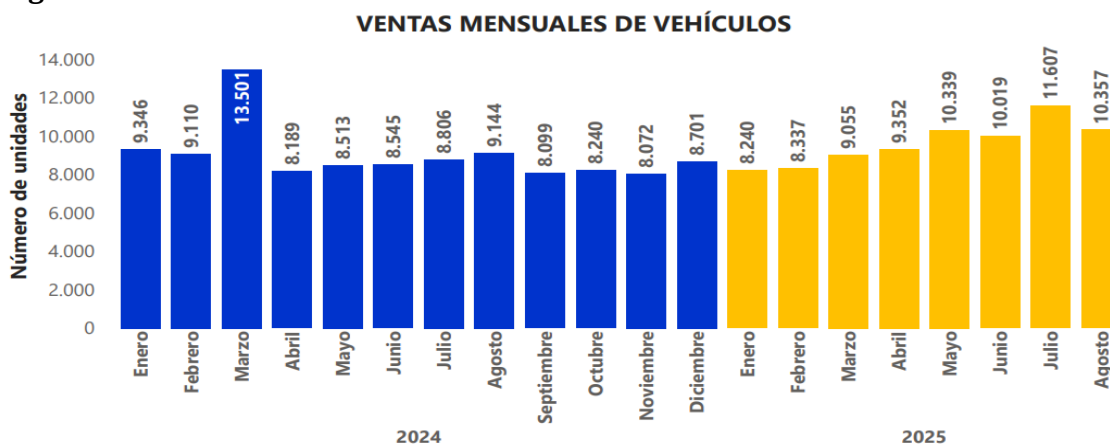
Fuente: Motor Terra 2025.

Tabla 11. Venta mensual de vehículos a nivel nacional, 2024.

MES	UNIDADES	MES	UNIDADES
Enero	9.346	Julio	8.806
Febrero	9.110	Agosto	9.144
Marzo	13.501	Septiembre	8.099
Abril	8.189	Octubre	8.240
Mayo	8.513	Noviembre	8.072
Junio	8.545	Diciembre	8.701

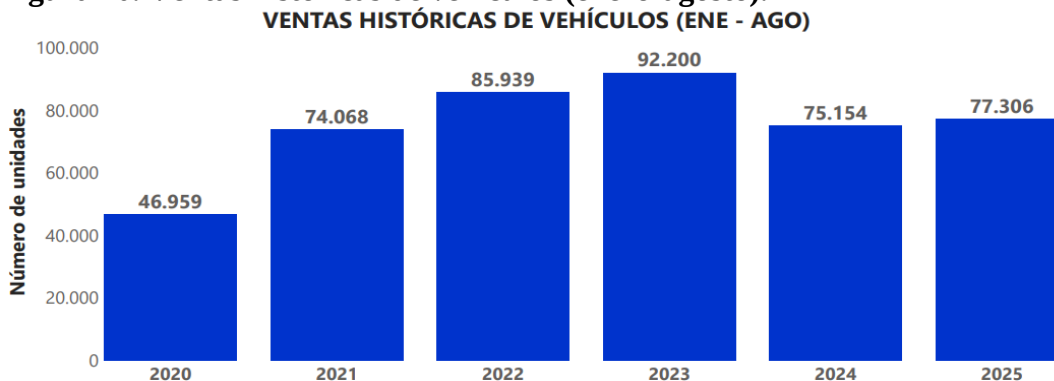
Fuente: Motor Terra 2025.

Figura 19. Ventas mensuales de vehículos.



Fuente: SRI, AEADE.

Figura 20. Ventas históricas de vehículos (enero-agosto).



Fuente: SRI, AEADE.

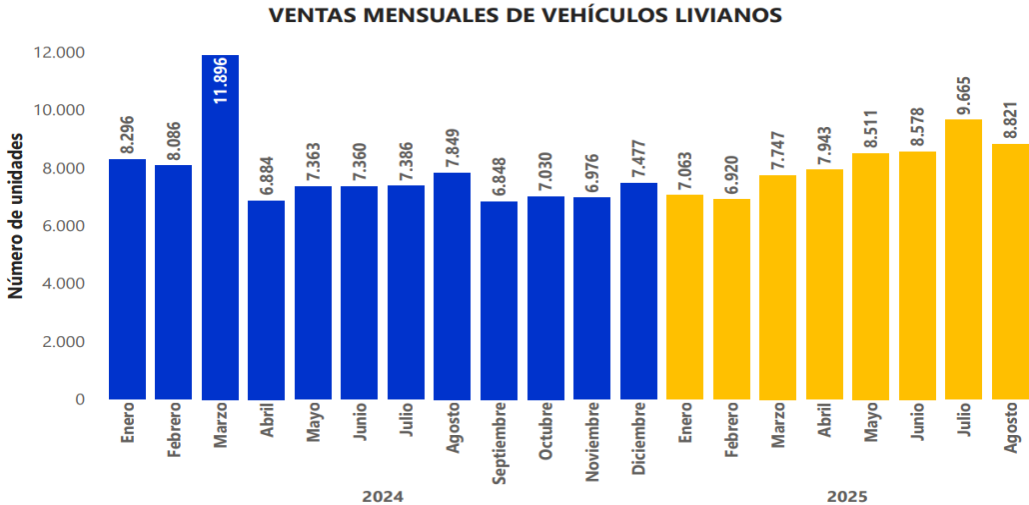
Las marcas de vehículos más vendidos en Ecuador, son los siguientes:

Tabla 12. Venta por marca de vehículos enero-agosto 2024 y 2025.

Marca	Ago 24	Ago 25	Ene-Ago 24	Ene-Ago 25
KIA	1447	1762	11564	12655
CHEVROLET	2020	1238	14232	10600
HYUNDAI	389	751	3703	4829
TOYOTA	460	511	4625	3979
GWM	203	445	2077	3872
CHERY	413	503	3356	3549
SUZUKI	337	370	2882	3053
RENAULT	284	421	2537	2956
JAC	224	369	2013	2342
DONGFENG	186	364	1449	2087
SINOTRUK	169	271	1264	2000
DFSK	249	291	1822	1860
HINO	215	192	1666	1766
MAZDA	216	242	1706	1741
VOLKSWAGEN	168	192	1941	1618
BYD	67	253	475	1544
FOTON	124	194	887	1265
JETOUR	155	191	1345	1184
SHINERAY	151	154	1712	1176
NISSAN	197	148	1887	1069
OTRAS MARCAS	1470	1495	12011	12161
	9144	10357	75154	77306

Fuente: SRI, AEADE.

Figura 21. Ventas mensuales de vehículos livianos.



Fuente: SRI, AEADE.

Tabla 13. Venta por tipo de vehículos a nivel nacional.

Segmento	Ago 24	Ago 25	Ene-Ago 24	Ene-Ago 25	Var Ene-Ago 25/24	Var Ago 25/24
SUV	4.138	5.380	35.667	38.377	7.6% ↑	30% ↑
CAMIONETA	1.969	1.808	14.321	13.999	-2.2% ↓	-8.2% ↓
AUTOMOVIL	1.742	1.633	15.132	12.872	-14.9% ↓	-6.3% ↓
Total	7.849	8.821	65.120	65.248	0.2% ↑	12.4% ↑

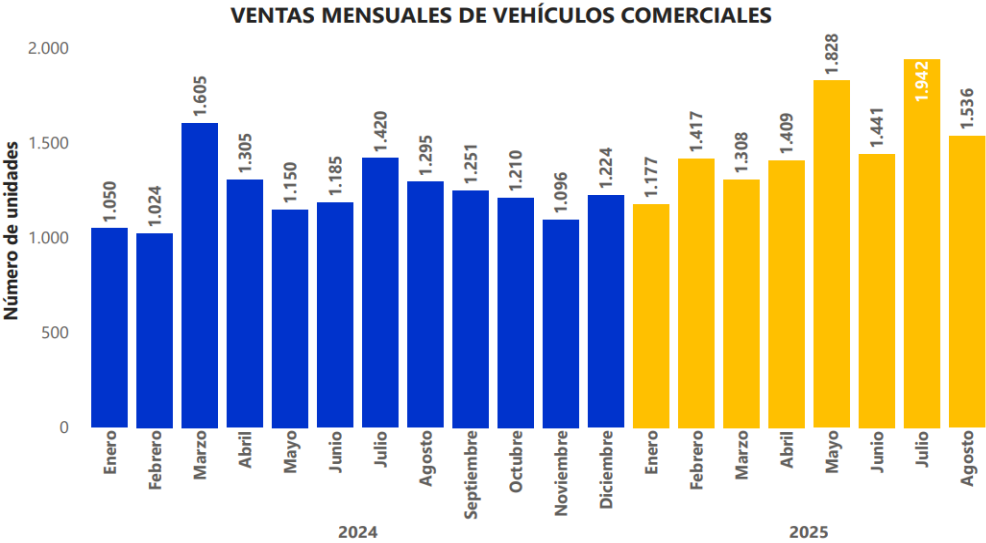
Fuente: SRI, AEADE.

Tabla 14. Venta de automóviles y SUV por marcas, enero-agosto 2024 y 2025.

Marca	Ago 24	Ago 25	Ene-Ago 24	Ene-Ago 25
KIA	1433	1748	11504	12598
CHEVROLET	738	578	6295	4769
HYUNDAI	368	717	3469	4544
CHERY	413	503	3356	3549
SUZUKI	337	370	2882	3053
TOYOTA	388	396	3662	3015
RENAULT	284	416	2530	2944
MAZDA	210	220	1618	1595
DFSK	198	220	1384	1441
BYD	67	212	470	1413
VOLKSWAGEN	161	158	1929	1340
JETOUR	155	191	1345	1184
DONGFENG	47	184	549	1038
NISSAN	160	98	1643	893
SHINERAY	110	89	1291	736
MG	80	100	428	674
CHANGAN	91	96	806	656
GWM	31	71	348	607
FORD	42	65	455	510
GEELY	46	40	253	453
OTRAS MARCAS	521	541	4582	4237
	5880	7013	50799	51249

Fuente: SRI, AEADE.

Figura 22. Ventas mensuales de vehículos comerciales.



Fuente: SRI, AEADE.

Tabla 15. Venta por tipo de vehículos a nivel nacional.

Segmento	Ago 24	Ago 25	Ene-Ago 24	Ene-Ago 25	Var Ene-Ago 25/24	Var Ago 25/24
CAMION	775	911	6.220	7.867	26.5% ↑	17.5% ↑
VAN	438	530	3.284	3.502	6.6% ↑	21% ↑
BUS	82	95	530	689	30% ↑	15.9% ↑
Total	1.295	1.536	10.034	12.058	20.2% ↑	18.6% ↑

Fuente: SRI, AEADE.

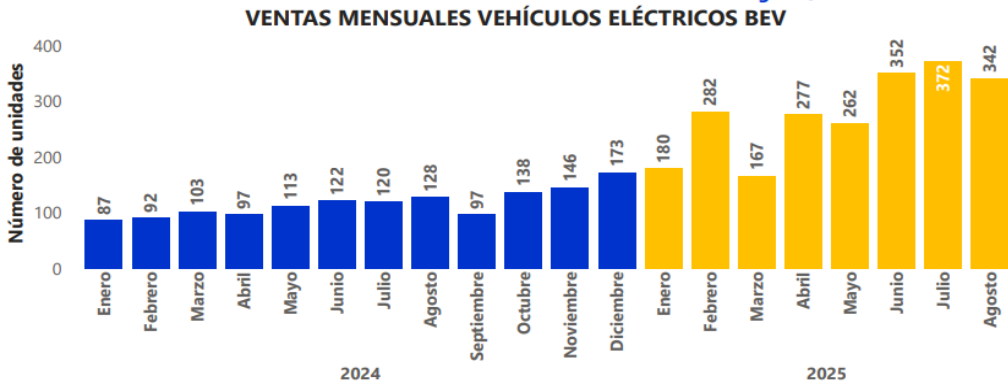
Las ventas por provincias reflejan que el 70% de las mismas se registran en las provincias de Pichincha y Guayas:

Tabla 16. Venta de automóviles por provincias, enero-agosto 2024 y 2025.

Provincia	Ene-Ago 24	Ene-Ago 25	Var Ene-Ago 25/24
PICHINCHA	31.376	31.966	0.01% ↑
GUAYAS	22.154	22.292	0.6% ↑
AZUAY	6.532	7.084	8.5% ↑
TUNGURAHUA	4.341	4.657	7.3% ↑
MANABÍ	2.937	3.073	4.6% ↑
IMBABURA	1.695	1.977	16.6% ↑
CHIMBORAZO	1.824	1.650	-9.5% ↓
LOJA	963	1.059	10% ↑
EL ORO	663	796	20.1% ↑
COTOPAXI	633	738	16.6% ↑
SANTO DOMINGO	103	374	263.1% ↑
LOS RÍOS	405	332	-18% ↓
CAÑAR	374	289	-22.7% ↓
ORELLANA	156	177	13.5% ↑
ZAMORA CHINCHIPE	245	155	-36.7% ↓
SANTA ELENA	128	148	15.6% ↑
PASTAZA	58	116	100% ↑
CARCHI	111	109	-1.8% ↓
ESMERALDAS	86	88	2.3% ↑
SUCUMBIÓS	93	83	-10.8% ↓
BOLÍVAR	83	53	-36.1% ↓
MORONA SANTIAGO	98	53	-45.9% ↓
NAPO	67	29	-56.7% ↓
GALÁPAGOS	29	8	-72.4% ↓
Total	75.154	77.306	2.9% ↑

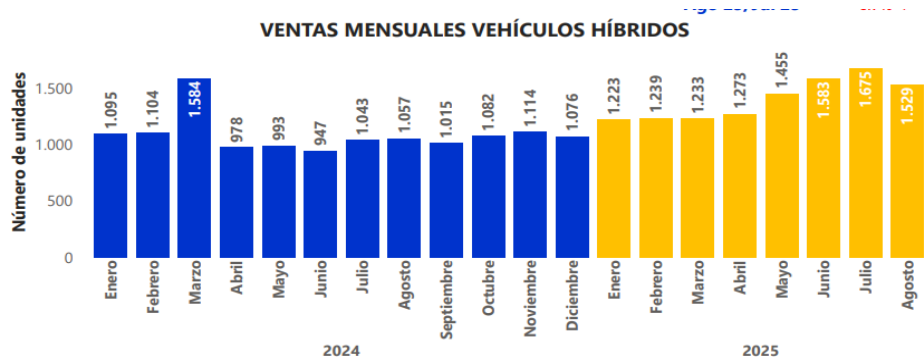
Fuente: SRI, AEADE.

Figura 23. Ventas mensuales de vehículos eléctricos BEV.



Fuente: SRI, AEADE.

Figura 24. Ventas mensuales de vehículos híbridos.



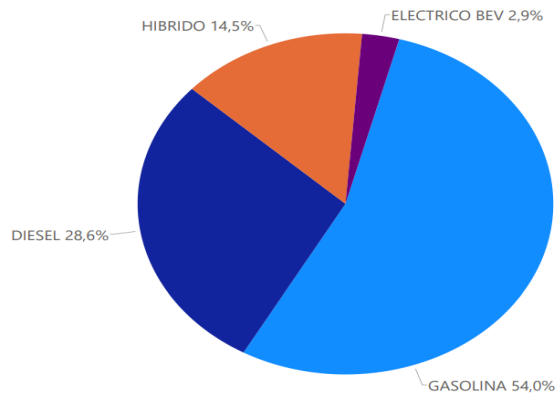
Fuente: SRI, AEADE.

Tabla 17. Venta de vehículos por tipo de energía a nivel nacional.

Energía	Ago 24	Ago 25	Ene-Ago 24	Ene-Ago 25
GASOLINA	4.995	5.733	44.059	41.740
DIESEL	2.964	2.753	21.432	22.122
HIBRIDO	1.057	1.529	8.801	11.210
ELECTRICO BEV	128	342	862	2.234
Total	9.144	10.357	75.154	77.306

Fuente: SRI, AEADE.

Figura 25. Venta de vehículos por tipo de energía a nivel nacional.



Fuente: SRI, AEADE.

b. Principales líneas de productos, servicios, negocios y actividades de la compañía.

MOSINVEST S.A. Venta de automóviles y vehículos todo terreno nuevos y usados, Venta de accesorios, partes y piezas de vehículos automotores, distribuidor autorizado de las marcas JAC, JETOUR, FAW, CHERY y DONGFENG.

c. Descripción de las políticas de inversiones y financiamiento, de los últimos 3 años.

Políticas de Inversión:

La compañía realiza inversiones en base a satisfacer la demanda de sus clientes y mantener así el stock suficiente para los requerimientos y lograr negocios oportunos. En consecuencia, las inversiones que realice la empresa deberán tener una tasa de retorno acorde al riesgo generado en el tiempo que se determine. Con el objetivo de maximizar el rendimiento los flujos de caja, la compañía efectuara inversiones en activos y/o valores negociables, de acuerdo con criterios de selección y diversificación de cartera. Estos criterios consideran además los factores de liquidez, seguridad y rentabilidad adecuados.

Políticas de Financiamiento:

Se consideran las siguientes fuentes de recursos a nivel nacional:

- Recursos propios.
- Préstamos a bancos e instituciones financieras.
- Emisión y colocación de obligaciones.
- Créditos de proveedores.

En esta política se propone considerar un endeudamiento acorde a las proyecciones que muestran como el financiamiento afecta al flujo de efectivo y la capacidad de pago de la empresa a corto y largo plazo. Se regirá el mejor criterio de selección de valores y sectores que mejor se adaptan al entorno económico actual.

d. Factores de riesgo asociados con la compañía, con el negocio y con la oferta pública que incluyan: desarrollo de la competencia, pérdidas operativas, tendencia de la industria, regulaciones gubernamentales y procedimientos legales:

Los principales factores de riesgo para el sector automotriz ecuatoriano en 2025 incluyen una contracción económica general, que afecta el poder adquisitivo de los consumidores y la confianza empresarial, la inestabilidad política, la crisis energética de años anteriores que aún tiene repercusiones, y el aumento de la delincuencia que influye en la seguridad vehicular y el comportamiento del sector asegurador. Además, hay un riesgo de competencia por la creciente entrada de vehículos importados, especialmente los de origen chino, y desafíos para la industria nacional por la reducción del mercado de vehículos ensamblados en el país.

Factores Macroeconómicos y de Mercado:

Contracción Económica:

La baja en la compra de bienes duraderos, como los vehículos, debido a la desaceleración económica y la inflación, impacta negativamente las ventas del sector.

Inestabilidad Política:

La incertidumbre generada por el contexto político reduce la confianza del consumidor y las inversiones, afectando el desempeño del mercado automotor.

Crisis Energética:

Las secuelas de la crisis energética de 2024 siguen impactando financieramente a la industria automotriz en 2025.

Competencia y Dependencia de Importaciones:

El mercado automotriz nacional está cada vez más dominado por vehículos importados, principalmente los de marcas chinas que han crecido significativamente en el país debido a la reducción de aranceles, representando un riesgo para la industria de ensamble local.

Riesgos Específicos del Sector:

Inseguridad y Robos de Vehículos:

El aumento de la delincuencia y los robos de automóviles se ha convertido en un riesgo para la percepción del mercado y la seguridad de los vehículos, lo que también ha forzado al sector asegurador a redefinir sus productos.

Impacto en la Cadena de Valor:

La contracción del mercado afecta a todos los actores de la cadena, incluyendo a los autopartistas, cuyas ventas se ven reducidas por el cierre de plantas y la menor demanda.

Menor Generación de Empleo:

La caída en ventas y la contracción del sector automotriz podrían llevar a una reducción en la generación de empleo en concesionarios, talleres y empresas relacionadas

- e. **Descripción sucinta de la estrategia de desarrollo del emisor en los últimos tres años, incluyendo actividades de investigación y desarrollo de los productos nuevos o mejoramiento de los ya existentes.**

MOSINVEST S.A. es un concesionario de vehículos que distribuye varias marcas en el mercado ecuatoriano, en donde se nos establecen precios sugeridos de los modelos de las diferentes marcas que distribuimos, de tal manera que el enfoque es abarcar con campañas de publicidad, la presencia digital activa en redes sociales para atraer y retener clientes, la construcción de relaciones sólidas con los usuarios mediante una experiencia de valor, la captación de nuevos segmentos como los propietarios de vehículos antiguos y la innovación en servicios para adaptarse a las dinámicas del mercado y potenciar el crecimiento.

Estrategias de Marketing y Ventas:

Presencia Digital Fuerte:

Activar redes sociales y usar publicidad en línea para aumentar el alcance, interactuar con clientes, promover ofertas y generar confianza.

Segmentación del Mercado:

Atender a propietarios de vehículos antiguos con servicios de mantenimiento y piezas originales, ofreciendo un servicio especializado en diagnósticos.

Experiencia del Cliente:

Ofrecer un servicio profesional, eficiente y de calidad, además de beneficios de fidelidad para asegurar la recurrencia de los clientes.

Estrategias de Desarrollo y Posicionamiento:

Diferenciación:

Enfocarse en un servicio profesional y especializado para crear una ventaja competitiva, como lo propone la estrategia de diferenciación.

Análisis de Mercado:

Realizar un análisis interno y externo del concesionario para identificar oportunidades y adaptar las estrategias de ventas y marketing al contexto actual.

Innovación:

Buscar constantemente nuevas formas de atraer y satisfacer a los clientes, ya sea a través de nuevas marcas de autos o servicios innovadores.

Fidelización de Clientes:

Construir relaciones duraderas basadas en la confianza y el valor, haciendo que los clientes regresen para futuras compras y se conviertan en promotores del concesionario.

3. Características de la emisión

a. Fecha del Acta de Junta General de Accionistas que haya resuelto la emisión:

La presente emisión de obligaciones fue autorizada por la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 30 de julio de 2025.

b. Monto y plazo de la emisión:

Se emitirán obligaciones hasta por Dos Millones Trescientos mil (US\$2'300.000) dólares de los Estados Unidos de América, en 2 clases:

Clase	Plazo	Tasa Anual	Tasa Anual	Pago de intereses	Amortización de capital
B	1.080 días	9,00%	Fija	Trimestralmente	Trimestralmente
C	1.440 días	9,25%	Fija	Trimestralmente	Trimestralmente

c. Unidad monetaria en que se representa la emisión:

Dólares de los Estados Unidos de América.

d. Número y valor nominal de las obligaciones que comprenden cada clase:

Se emitirán valores de valor nominal unitario de un dólar de los Estados Unidos de América (US\$1,00), o múltiplos.

e. Obligaciones con la indicación respectiva de ser a la orden o al portador:

No aplica. Las obligaciones estarán representadas por anotaciones en cuenta a favor de inversionista al ser desmaterializadas.

f. Tasa de interés o rendimiento y forma de reajuste, de ser el caso:

Clase	Tasa Anual	Tipo
B	9,00%	Fija
C	9,25%	Fija

g. Forma de cálculo:

Los intereses a pagarse en cada período trimestral completo, se calcularán de la siguiente forma:

$$I = \frac{S * Tasa * 90}{36000}$$

Donde:

I: Intereses en dólares del período trimestral completo.

S: Saldo de capital final del período anterior.

Tasa: Tasa de interés anual de las obligaciones.

h. Fecha a partir de la cual el tenedor de las obligaciones comienza a ganar intereses:

Será la fecha en que se coloque el primer valor de cada clase. Ésta a su vez, será la fecha de emisión de la clase, por lo que todos los valores de la clase tendrán igual fecha de emisión.

i. Indicación de la presencia o no de cupones para el pago de intereses y capital en los valores:

Al ser ésta una emisión desmaterializada, los pagos tendrán esa misma naturaleza. La forma de pago y cálculo de intereses se encuentra detallada en el literal g del presente numeral, y regirá para todos los valores emitidos.

j. Forma de amortización y plazos para el pago de la obligación:

Clase	Plazo	Pago de intereses	Amortización de capital
B	1.080 días	Trimestralmente	Trimestralmente
C	1.440 días	Trimestralmente	Trimestralmente

k. Tabla de amortización de los valores a emitirse:

El monto total de la emisión será por US\$2'300.000, divididas en Clases B y C, teniendo las tablas de amortización considerando valores referenciales para esta emisión de obligaciones.

En caso que la colocación se realice únicamente en la Clase B, la tabla de amortización sería la siguiente (amortización alemana):

CLASE B					
Trimestre	Días	Interés	Capital	Dividendo	Saldo
0					2.300.000,00
1	90	51.750,00	191.666,67	243.416,67	2.108.333,33
2	180	47.437,50	191.666,67	239.104,17	1.916.666,67
3	270	43.125,00	191.666,67	234.791,67	1.725.000,00
4	360	38.812,50	191.666,67	230.479,17	1.533.333,33
5	450	34.500,00	191.666,67	226.166,67	1.341.666,67
6	540	30.187,50	191.666,67	221.854,17	1.150.000,00
7	630	25.875,00	191.666,67	217.541,67	958.333,33
8	720	21.562,50	191.666,67	213.229,17	766.666,67
9	810	17.250,00	191.666,67	208.916,67	575.000,00
10	900	12.937,50	191.666,67	204.604,17	383.333,33
11	990	8.625,00	191.666,67	200.291,67	191.666,67
12	1080	4.312,50	191.666,67	195.979,17	0,00
		336.375,00	2.300.000,00	2.636.375,00	

En caso que la colocación se realice únicamente en la Clase C, la tabla de amortización sería la siguiente (amortización alemana):

CLASE C					
Trimestre	Días	Interés	Capital	Dividendo	Saldo
0					2.300.000,00
1	90	53.187,50	143.750,00	196.937,50	2.156.250,00
2	180	49.863,28	143.750,00	193.613,28	2.012.500,00
3	270	46.539,06	143.750,00	190.289,06	1.868.750,00
4	360	43.214,84	143.750,00	186.964,84	1.725.000,00
5	450	39.890,63	143.750,00	183.640,63	1.581.250,00
6	540	36.566,41	143.750,00	180.316,41	1.437.500,00
7	630	33.242,19	143.750,00	176.992,19	1.293.750,00
8	720	29.917,97	143.750,00	173.667,97	1.150.000,00
9	810	26.593,75	143.750,00	170.343,75	1.006.250,00
10	900	23.269,53	143.750,00	167.019,53	862.500,00
11	990	19.945,31	143.750,00	163.695,31	718.750,00
12	1080	16.621,09	143.750,00	160.371,09	575.000,00
13	1170	13.296,88	143.750,00	157.046,88	431.250,00
14	1260	9.972,66	143.750,00	153.722,66	287.500,00
15	1350	6.648,44	143.750,00	150.398,44	143.750,00
16	1440	3.324,22	143.750,00	147.074,22	0,00
		452.093,75	2.300.000,00	2.752.093,75	

l. Razón social del agente pagador, dirección en la que se realizará el pago e indicación de la modalidad de pago:

El agente pagador de la presente emisión de obligaciones es DEPÓSITO CENTRALIZADO DE COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE VALORES DECEVALE S.A. Las obligaciones, al ser emitidas de forma desmaterializada, serán pagadas a través de compensación del DEPÓSITO CENTRALIZADO DE COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE VALORES DECEVALE S.A. en la cuenta de cada beneficiario. En el caso que la fecha de pago ocurra en día no hábil, éste se hará el primer día hábil siguiente, sin que por esto se reconozcan intereses adicionales. El lugar de pago serán las oficinas del Decevale ubicadas Guayaquil: Pichincha 334 y Elizalde; y Quito: Av. Amazonas 1084 y Naciones Unidas, Edif. La Previsora, Torre B, Piso 7, Oficina 703, en virtud del contrato de Agente de Pago suscrito entre MOSINVEST S.A. y el DEPÓSITO CENTRALIZADO DE COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE VALORES DECEVALE S.A.

m. Tipo de garantía y detalle de los activos libres de todo gravamen con su respectivo valor en libros:

La Tercera Emisión de Obligaciones de Largo Plazo está amparada con garantía general de la Compañía MOSINVEST S.A, en los términos de la Ley de Mercado de Valores, Libro II del Código Monetario y Financiero; la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros; y, demás normas aplicables.

La emisión contempla una Garantía Específica que consiste en una Fianza Solidaria otorgada por GALARPLAN S.A.

También se incluirá la garantía hipotecaria consistente en: Local Número Tres, Bodega Número Tres y Oficina Número Tres. Alícuota Total: Quince coma ochenta centésimas por ciento, que forman parte del Conjunto Comercial Hersa, situado en la parroquia Chaupicruz, de la ciudad de Quito, Provincia de Pichincha. Número predial: 311589.

LINDEROS Y DIMENSIONES. – Linderos Generales: Los linderos generales del lote de terreno donde se encuentra edificado el Conjunto Comercial Hersa son los siguientes: **NORTE:** propiedad de la Comunidad de los Padres Josefinos; **SUR:** calle Manuel Valdivieso; **ESTE:** predio que se reservaron los vendedores; **OESTE:** Avenida Occidental. **SUPERFICIE:** Mil doscientos tres metros cuadrados.- **Linderos y Dimensiones Particulares del Local Número Tres:** Piso: planta baja; Nivel: cero punto cero cero. **NORTE:** local dos, en la longitud de ocho metros; **SUR:** local cuatro, en la longitud de ocho metros; **ESTE:** propiedad de los hermanos Cevallos-Moya en la longitud de siete metros; **OESTE:** circulación comunal, en la longitud de siete metros; **ARRIBA:** oficina tres; **ABAJO:** bodega tres. **AREA:** cincuenta y siete metros cuadrados y cuarenta decímetros cuadrados. **Linderos y Dimensiones Particulares de la Bodega Tres.-** Piso: subsuelo; Nivel: menos tres.- **NORTE:** bodega dos, en la longitud de nueve metros; **SUR:** bodega cuatro, en la longitud de nueve metros; **ESTE:** propiedad de los hermanos Cevallos-Moya, en la longitud de siete metros; **OESTE:** subsuelo propiedad de la compañía Hersa, en la longitud de siete metros; **ARRIBA:** local tres; **ABAJO:** suelo. **ÁREA:** sesenta y cuatro metros cuadrados y cuarenta decímetros cuadrados. **Linderos y Dimensiones Particulares de la Oficina Tres. -** Piso: planta alta; Nivel: más tres punto cincuenta. - **NORTE:** oficina dos, en la longitud de nueve metros; **SUR:** oficina cuatro, en la longitud de nueve metros; **ESTE:** Propiedad de los hermanos Cevallos-Moya, en la longitud de siete

metros; **OESTE:** espacio abierto hacia circulación comunal, en la longitud de siete metros; **ARRIBA:** terraza de uso y dominio exclusivo de la compañía Hersa; **ABAJO:** local tres. **ÁREA:** sesenta y cuatro metros cuadrados y cuarenta decímetros cuadrados.

A continuación se presenta el detalle de los activos libres de todo gravamen con su respectivo valor en libros:

MOSINVEST S.A.			
ACTIVOS LIBRES DE GRAVAMEN			
AL 31 DE AGOSTO DE 2025			
(cifras en dólares de los Estados Unidos de América)			
	TOTAL ACTIVOS	ACTIVOS GRAVADOS	TOTAL ACTIVOS MENOS GRAVAMEN
Efectivo y equivalente de efectivo	76.460,38		76.460,38
Inversiones financieras	220.031,53		220.031,53
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7.062.985,27		7.062.985,27
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1.191.440,36		1.191.440,36
Provisión de cuentas incobrables	-40.427,65		-40.427,65
Inventario	1.928.000,91	1.402.201,42	525.799,49
Activos por impuestos corrientes	125.578,09		125.578,09
Gastos pagados por anticipado	1.510.760,42		1.510.760,42
Otros activos corrientes	1.099.899,79		1.099.899,79
Propiedades, planta y equipo	1.256.238,99	898.833,20	357.405,79
Propiedades de inversión	-		-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas LP	1.309.133,57		1.309.133,57
Activos por impuestos diferidos	1.814,09		1.814,09
Activos intangibles	860,01		860,01
Otros activos no corrientes	5.883,83		5.883,83
TOTAL ACTIVOS LIBRES DE GRAVAMEN	15'748.659,59	2.301.034,62	13.447.624,97



GALARZA MARTINEZ HERBERTH RODRIGO
Representante Legal
MOSINVEST S.A.

Activa
Ve a Cor

n. Certificación del cálculo del monto máximo a emitir:

A continuación, se detalla de los activos libres de gravamen de MOSINVEST S.A., con su valor en libros, cortados al 31 de AGOSTO de 2025, según lo establecido en la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras de Valores y Seguros:

MOSINVEST S.A.
MONTO MÁXIMO DE EMISIÓN

AL 31 DE AGOSTO DE 2025

(cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

TOTAL ACTIVOS	15.748.659,59
TOTAL ACTIVOS GRAVADOS	2.301.034,62
TOTAL ACTIVOS LIBRES DE GRAVAMEN	13.447.624,97
(-) Activos Diferidos o impuestos diferidos	-1.814,09
(-) Monto de impugnaciones tributarias	-
(-) Activos en litigio	-44.949,06
(-) Saldo de los valores de renta fija emitidos por el emisor y negociados en el Mercado de Valores	-208.483,74
(-) Cuentas y Documentos por Cobrar provenientes de Derechos Fiduciarios cuyo patrimonio autónomo esté compuesto por bienes gravados	-
(-) Derechos fiduciarios que garanticen obligaciones propias o de terceros	-
(-) Cuentas por Cobrar con Relacionadas originadas por conceptos ajenos al objeto social	-757.160,46
(-) Inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras vinculadas	-
(-) Fianza solidaria para terceros	-
Total Activos libres de gravamen menos deducciones	12.435.217,62
MONTO MÁXIMO A EMITIR	
80% Total Activos libres de gravamen menos deducciones	9.948.174,10



GALARZA MARTINEZ HERBERTH RODRIGO
Representante Legal
MOSINVEST S.A.

Activar Wir
Ve a Configura

Nota: El valor de Activos en litigio (\$44.949,06) corresponde a una deuda con el IESS que ha sido acordada con dicha institución en un convenio de pago a 24 meses.

o. Términos de conversión en acciones de la emisión de obligaciones:

La presente emisión de obligaciones no es convertible en acciones.

p. Representante de obligacionistas:

Nombre: ESTUDIO JURÍDICO PANDZIC & ASOCIADOS S.A.
Dirección: Av. del Bombero Km. 6.5, La Vista de San Eduardo, Edificio 100, piso 4 Of. 410-411
Telefax: (593-4) 6006489 – 6000985
E-mail: r.pandzic@pandzic.ec

q. Resumen del convenio de representación:

Son obligaciones y facultades de EL REPRESENTANTE:

- a) Verificar el cumplimiento por parte de LA EMISORA, de las cláusulas, términos y demás obligaciones contraídas en el contrato de emisión.
- b) Informar respecto del cumplimiento de cláusulas y obligaciones por parte de LA EMISORA a los obligacionistas y a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, con la periodicidad que ésta señale;
- c) Verificar periódicamente el uso de los fondos declarados por LA EMISORA, en la forma y conforme a lo establecido en el contrato de emisión;
- d) Velar por el pago equitativo y oportuno a todos los obligacionistas, de los correspondientes intereses, amortizaciones y reajustes de las obligaciones sorteadas o vencidas;
- e) Acordar con LA EMISORA las reformas específicas al contrato de emisión que hubiera autorizado la asamblea de obligacionistas;
- f) Elaborar el informe de gestión para ponerlo a consideración de la asamblea de obligacionistas;
- g) Actuar por el bien y defensa de los obligacionistas;
- h) Solicitar la conformación de un Fondo de Amortización;
- i) Demandar a LA EMISORA por incumplimiento de las condiciones acordadas para la emisión, en defensa de los intereses comunes de los obligacionistas;
- j) Convocar a la Asamblea de los obligacionistas;
- k) Levantar o sustituir las garantías otorgadas, cumpliendo para ello con lo estipulado en el Art. 163 ó 168 penúltimo inciso de la Ley de Mercados de Valores (Libro II del Código Orgánico, Monetario y Financiero), según corresponda;
- l) Solicitar información contable y financiera a la compañía emisora, con el propósito de verificar el cumplimiento de todas las obligaciones adquiridas por ésta, en el contrato de emisión;
- m) El cumplimiento de las demás funciones establecidas en el Art. 5, Capítulo I, Título XV, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financiera, de Valores y Seguros, el presente contrato, y la escritura de emisión.

- r. **Declaración juramentada del representante de los obligacionistas, de no estar incurso en las prohibiciones del artículo 165 de la Ley de Mercado de Valores:**



DECLARACIÓN JURAMENTADA

Ab. Radmila Pandzic Arapov, por los derechos que represento del **ESTUDIO JURÍDICO PANDZIC & ASOCIADOS S.A.**, en mi calidad de Presidenta, de conformidad con lo estipulado la letra p), numeral 4), del Art. 12, de la Sección I, del Capítulo III, Título II, Libro II de la Codificación de las Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Financiera, declaro bajo juramento, que mi representada la compañía **ESTUDIO JURÍDICO PANDZIC & ASOCIADOS S.A.**, no está incurso en las prohibiciones del Art. 165 de la Ley de Mercado de Valores (Libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero) y del Art. 2 de la Sección I, Capítulo I, Título XV del Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, expedidas por la Junta de Política y Regulación Financiera y Monetaria, publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No.22 del día 26 de Junio del 2017, respecto de la **emisión de obligaciones** que efectúa la compañía **MOSINVEST S.A.**

Guayaquil, agosto 18 del 2025.

p. ESTUDIO JURÍDICO PANDZIC & ASOCIADOS S.A.

RADMILA
MIRYANA
PANDZIC
ARAOV

Firmado digitalmente
por RADMILA
MIRYANA PANDZIC
ARAOV
Fecha: 2025.08.18
11:19:35 -05'00'

Ab. Radmila Pandzic Arapov

Presidenta

s. **Descripción del sistema de colocación, con indicación del responsable y del asesor de la emisión:**

- El sistema de colocación es Bursátil.
- El colocador y estructurador de la emisión es KAPITAL ONE CASA DE VALORES S.A. KAOVALSA.

t. **Resumen del contrato de underwriting:**

La presente emisión de obligaciones no contempla contrato de underwriting.

u. **Procedimiento de rescates anticipados:**

La presente emisión de obligaciones no contempla rescates anticipados.

v. **Resguardos de la emisión:**

Esta emisión cumplirá con los resguardos establecidos en el artículo 11, la Sección primera, Capítulo tercero, Título segundo, de la Codificación de las resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros (Libro II: Mercado de Valores).

Mientras se encuentren en circulación las Obligaciones, las personas jurídicas de derecho público y/o privado deberán mantener resguardos a la emisión, para lo cual, mediante una resolución del máximo órgano de gobierno o el que hiciere sus veces, deberá obligarse a determinar al menos las siguientes medidas cuantificables:

1. Los activos reales sobre los pasivos, deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo.
2. No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.
3. Mantener durante la vigencia del programa, la relación de activos depurados sobre obligaciones en circulación, en una razón mayor o igual a 1.25.

Adicionalmente durante la vigencia de la emisión de Obligaciones de Largo Plazo, el EMISOR como límite a su endeudamiento, se compromete a mantener un nivel de endeudamiento referente a los Pasivos afectos al pago de intereses equivalente hasta el ochenta y cinco por ciento de los activos de la empresa

w. **Destino detallado y descriptivo del uso de los recursos provenientes de la colocación de la emisión de obligaciones:**

Los recursos obtenidos de la emisión de obligaciones serán destinados de la siguiente forma:

- 20%: US\$ 460.000,00 para sustituir obligaciones con instituciones financieras.
- 80%: US\$ 1'840.000,00 para capital de trabajo, principalmente para compra de inventario, pago a proveedores y crédito a clientes.

x. **Informe completo de la calificación de riesgo:**

La Calificadora de Riesgo es GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A

Consta en Anexo 4.

4. Información económico-financiera del emisor

a. Información financiera comparativa de los tres últimos ejercicios económicos:

1. Estados financieros auditados con las notas.-

Consta en Anexo 2.

2. Análisis horizontal y vertical de los estados financieros.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (EN MILES DE USD)	2022	2023	2024	ago-25
ACTIVOS	3.680	5.755	12.877	15.749
ACTIVO CORRIENTE	3.105	4.556	9.735	13.175
Efectivo	175	37	28	76
Cuentas por cobrar clientes	1.495	1.327	4.162	7.063
Cuentas por cobrar relacionadas	375	768	903	209
Inventarios	183	843	2.866	1.928
Anticipo a proveedores	665	790	1.095	1.457
Activos por impuestos corrientes	179	356	337	126
Otros activos corrientes	34	436	344	2.315
ACTIVO NO CORRIENTE	575	1.199	3.142	2.574
Propiedad, planta y equipo	88	50	332	665
- Depreciación acumulada	-55	-22	-29	-62
Terrenos	497	497	497	600
Construcciones en curso	44	44	54	54
Documentos por cobrar relacionadas LP	0	525	1.579	348
Documentos por cobrar accionistas LP	0	100	544	0
Otros activos no corrientes	1	6	166	970
PASIVO	2.991	5.054	12.121	14.251
PASIVO CORRIENTE	2.648	3.940	7.231	6.641
Cuentas por pagar proveedores	830	1.133	3.904	4.240
Cuentas por pagar relacionadas	508	371	675	285
Obligaciones con entidades financieras CP	893	1.215	1.845	1.491
Obligaciones emitidas CP	40	693	557	208
Pasivo por impuestos corrientes	48	51	7	6
Provisiones por beneficios a empleados CP	82	72	116	112
Otros pasivos corrientes	247	404	126	299
PASIVO NO CORRIENTE	343	1.114	4.890	7.610
Obligaciones con entidades financieras LP	0	975	4.229	5.894
Obligaciones emitidas LP	303	0	0	0
Cuentas y documentos por pagar relacionadas LP	0	131	653	208
Provisiones por beneficios a empleados LP	8	9	7	7
Otros pasivos corrientes	32	0	1	1.500
PATRIMONIO NETO	689	701	756	1.498

Capital suscrito	181	431	431	431
Reserva legal	2	2	2	2
Superávit por revaluación	118	118	118	473
Ganancias o pérdidas acumuladas	15	142	150	200
Ganancia o pérdida neta del período	123	8	55	392
Otras cuentas patrimoniales	250	0	0	0

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (EN MILES DE USD)	2022	2023	2024	ago-25
Ingresos por ventas	12.174	10.387	8.416	7.008
Costo de ventas	11.192	9.530	7.310	5.426
Utilidad Bruta	982	857	1.106	1.582
Gastos de administración	-702	-669	-790	-363
Gastos de ventas	0	0	0	-667
Utilidad Operativa	280	189	316	552
Gastos financieros	-175	-310	-279	-142
Ingresos (gastos) no operacionales netos	93	143	71	-18
Utilidad antes de participación e impuestos	197	22	108	392
Participación a trabajadores	-30	-3	-16	0
Impuesto a la renta	-45	-10	-37	0
Utilidad Neta	123	8	55	392

Análisis Vertical y Horizontal:

	A. VERTICAL			A. HORIZONTAL	
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	2022	2023	2024	2022-2023	2023-2024
ACTIVOS	100,00%	100,00%	100,00%	56,38%	123,74%
ACTIVO CORRIENTE	84,38%	79,16%	75,60%	46,72%	113,66%
Efectivo	4,75%	0,64%	0,22%	-79,06%	-23,50%
Cuentas por cobrar clientes	40,62%	23,06%	32,32%	-11,24%	213,64%
Cuentas por cobrar relacionadas	10,19%	13,34%	7,01%	104,80%	17,58%
Inventarios	4,97%	14,65%	22,26%	360,66%	239,98%
Anticipo a proveedores	18,07%	13,73%	8,50%	18,80%	38,61%
Activos por impuestos corrientes	4,86%	6,19%	2,62%	98,88%	-5,34%
Otros activos corrientes	0,91%	7,57%	2,67%	1196,43%	-21,03%
ACTIVO NO CORRIENTE	15,62%	20,84%	24,40%	108,56%	162,02%
Propiedad, planta y equipo	2,39%	0,86%	2,58%	-43,64%	568,55%
- Depreciación acumulada	-1,49%	-0,38%	-0,23%	-60,00%	31,82%
Terrenos	13,50%	8,64%	3,86%	0,00%	0,00%
Construcciones en curso	1,20%	0,76%	0,42%	0,00%	22,73%
Documentos por cobrar relacionadas LP	0,00%	9,12%	12,26%	-	200,76%
Documentos por cobrar accionistas LP	0,00%	1,74%	4,22%	-	444,00%
Otros activos no corrientes	0,03%	0,10%	1,29%	460,00%	2857,14%

PASIVO	81,27%	87,81%	94,12%	68,97%	139,83%
PASIVO CORRIENTE	71,95%	68,45%	56,15%	48,78%	83,54%
Cuentas por pagar proveedores	22,55%	19,69%	30,32%	36,54%	244,52%
Cuentas por pagar relacionadas	13,80%	6,45%	5,24%	-26,97%	81,94%
Obligaciones con entidades financieras CP	24,26%	21,11%	14,33%	36,06%	51,85%
Obligaciones emitidas CP	1,09%	12,04%	4,33%	1632,50%	-19,62%
Pasivo por impuestos corrientes	1,30%	0,89%	0,06%	6,87%	-85,96%
Provisiones por beneficios a empleados CP	2,23%	1,25%	0,90%	-12,20%	61,11%
Otros pasivos corrientes	6,71%	7,02%	0,98%	63,56%	-68,81%
PASIVO NO CORRIENTE	9,32%	19,36%	37,97%	224,84%	338,88%
Obligaciones con entidades financieras LP	0,00%	16,94%	32,84%	-	333,74%
Obligaciones emitidas LP	8,23%	0,00%	0,00%	-100,00%	-
Cuentas y documentos por pagar relacionadas LP	0,00%	2,27%	5,07%	-	400,00%
Provisiones por beneficios a empleados LP	0,22%	0,15%	0,05%	7,50%	-18,60%
Otros pasivos corrientes	0,87%	0,00%	0,01%	-100,00%	-
PATRIMONIO NETO	18,72%	12,18%	5,87%	1,74%	7,85%
Capital suscrito	4,92%	7,49%	3,35%	138,12%	0,00%
Reserva legal	0,05%	0,03%	0,02%	0,00%	0,00%
Superávit por revaluación	3,21%	2,05%	0,92%	0,00%	0,00%
Ganancias o pérdidas acumuladas	0,41%	2,47%	1,16%	846,67%	5,63%
Ganancia o pérdida neta del período	3,34%	0,14%	0,43%	-93,50%	587,50%
Otras cuentas patrimoniales	6,79%	0,00%	0,00%	-100,00%	-

	A. VERTICAL			A. HORIZONTAL	
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	2022	2023	2024	2022-2023	2023-2024
Ingresos por ventas	100,00%	100,00%	100,00%	-14,68%	-18,98%
Costo de ventas	91,93%	91,75%	86,86%	-14,85%	-23,29%
Utilidad Bruta	8,07%	8,25%	13,14%	-12,73%	29,05%
Gastos de administración	-5,77%	-6,44%	-9,39%	-4,77%	18,18%
Gastos de ventas	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
Utilidad Operativa	2,30%	1,81%	3,75%	-32,68%	67,64%
Gastos financieros	-1,44%	-2,98%	-3,32%	76,74%	-10,00%
Ingresos (gastos) no operacionales netos	0,76%	1,38%	0,84%	54,43%	-50,35%
Utilidad antes de participación e impuestos	1,62%	0,21%	1,28%	-89,10%	402,33%
Participación a trabajadores	-0,24%	-0,03%	-0,19%	-88,85%	384,85%
Impuesto a la renta	-0,37%	-0,10%	-0,44%	-77,58%	270,00%
Utilidad Neta	1,01%	0,08%	0,65%	-93,33%	570,73%

3. Indicadores financieros.

INDICADORES FINANCIEROS	2022	2023	2024	ago-25
LIQUIDEZ				
Razón corriente	1,17	1,16	1,35	1,98
Prueba ácida	1,10	0,94	0,95	1,69
Capital de trabajo	457	617	2.504	6.534
EBITDA	292	196	326	585
ENDEUDAMIENTO				
Razón Deuda Activos	0,81	0,88	0,94	0,90
Razón Deuda Capital	4,34	7,21	16,03	9,51
Multiplicador del Capital	5,34	8,21	17,03	10,51
EJECUTORIA				
Rotación de inventarios	61,16	11,30	2,55	2,81
Período de inventarios	6	32	141	85
Rotación de cuentas por cobrar	8,14	7,83	2,02	0,99
Período de cobro	44	46	178	242
Rotación de cuentas por pagar	13,33	8,37	1,88	1,28
Período de pago	27	43	192	188
Rotación de activos	3,31	1,80	0,65	0,44
Período de rotación de activos	109	199	551	539
RENTABILIDAD				
Margen de utilidad	1,01%	0,08%	0,65%	5,59%
ROA	3,34%	0,14%	0,43%	2,49%
ROE	17,85%	1,17%	7,28%	26,17%
Utilidad por acción	0,68	0,02	0,13	0,91

4. Volumen de ventas en unidades físicas y monetarias.

Etiquetas de fila	Suma de PRECIO DE VENTA SIN IVA	Cuenta de FACTURA
2025	4.620.927,40	200
Trim.1	2.156.360,60	96
+ ene	775.023,10	31
+ feb	687.493,96	31
+ mar	693.843,54	34
Trim.2	2.464.566,80	104
+ abr	576.541,32	28
+ may	1.216.510,43	40
+ jun	671.515,05	36
Total general	4.620.927,40	200

AÑO 2024:

Etiquetas de fila ▼	Suma de PRECIO DE VENTA SIN IVA	Cuenta de FACTURA
+ ene	727.797,55	35
+ feb	1.017.871,79	42
+ mar	1.254.786,61	56
+ abr	612.966,55	32
+ may	874.087,71	41
+ jun	654.434,85	26
+ jul	471.159,66	24
+ ago	560.074,34	28
+ sept	605.345,90	30
+ oct	704.574,80	36
+ nov	736.390,04	33
+ dic	388.510,02	17
Total general	8.607.999,82	400

b. Costos fijos y costos variables.

CUENTA	31/12/2024	30/06/2025	TIPO
COSTO DE VENTAS	7.309.820,49	4.118.106,42	
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	7.309.820,49	4.092.653,29	FIJO
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	14.533,13	14.533,13	FIJO
OTROS COSTOS DE PRODUCCION	10.920,00	10.920,00	VARIABLE
GASTOS	1.068.966,45	977.579,03	
GASTOS DE VENTAS	559.690,32	569.085,60	
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	64.982,33	25.172,82	FIJO
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	12.561,40	4.542,71	FIJO
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	19.379,67	11.849,65	FIJO
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	118.710,28	80.724,34	FIJO
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	16.386,15	91.233,71	VARIABLE
ARRENDAMIENTO	24.000,00	61.100,00	FIJO
COMISIONES	22.036,17	22.154,02	VARIABLE
PROMOCION Y PUBLICIDAD	53.803,88	115.031,70	VARIABLE
COMBUSTIBLES	7.559,07	11.883,97	VARIABLE
SEGUROS Y REASEGUROS	67.986,65	46.466,62	VARIABLE
TRANSPORTE	6.343,42	20.642,43	VARIABLE
GASTOS DE GESTION	3.700,49	15.741,79	VARIABLE
GASTOS DE VIAJE	682,98	20.267,88	VARIABLE
AGUA, ENERGIA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	23.240,96	18.247,69	FIJO
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	16.678,11	22.461,54	VARIABLE
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	4.098,76	1.564,73	FIJO
OTROS GASTOS	97.540,00	-	VARIABLE
GASTOS ADMINISTRATIVOS	230.746,87	289.154,62	

SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	89.734,96	51.345,63	FIJO
APORTES AL IESS INCLUYE FONDO DE RESERVA	17.671,66	9.610,68	FIJO
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	24.263,57	13.338,00	FIJO
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	17.795,03	19.885,72	FIJO
REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTÓNOMOS	12.091,50	31.776,00	FIJO
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	-	29.853,00	VARIABLE
GASTOS DE GESTION - ADMIN	14.241,26	16.581,13	VARIABLE
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	6.516,46	-	FIJO
GASTOS LEGALES	3.270,08	10.007,16	VARIABLE
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	30.228,55	7.233,34	VARIABLE
DEPRECIACIONES	5.141,65	2.381,33	FIJO
GASTO DETERIORO	6.009,49	-	VARIABLE
GASTO IMPUESTO A LA RENTA (ACTIVOS Y PASIVOS DIFERIDOS)	843,66	-	VARIABLE
SUMINISTROS Y MATERIALES	2.939,00	6.043,54	VARIABLE
OTROS GASTOS	-	91.099,09	VARIABLE
GASTOS FINANCIEROS	278.529,26	109.288,81	
INTERESES	83.266,49	27.556,81	FIJO
COMISIONES	82.858,60	25.585,56	FIJO
GASTOS POR SERVICIOS DE ASESORIA Y ESTRUCTURACION	32.804,06	33.694,39	FIJO
GASTOS DE FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS	79.600,11	22.452,05	VARIABLE
OTROS GASTOS	-	10.050,00	
OTROS	-	10.050,00	VARIABLE

- c. **Descripción de los principales activos productivos e improductivos existentes a la fecha, con indicación de las inversiones, adquisiciones y enajenaciones de importancia, realizados en el último ejercicio económico:**

A continuación se muestra el detalle de los activos improductivos:

INMUEBLE	VALOR	PROVINCIA	CANTÓN	HIPOTECA
Lotización Mar Brisas solar 13	\$7.206,00	Guayas	Playas	No
Lotización Mar Brisas solar 14	\$7.206,00	Guayas	Playas	No
TOTAL	\$14.412,00			

Fuente: MOSINVEST S.A.

- d. **Detalle de las contingencias en las cuales el emisor sea garante o fiador de obligaciones de terceros, con la indicación del deudor y el tipo de vinculación, de ser el caso.**

Tenemos dos fideicomisos en donde MOSINVEST S.A. garantiza las operaciones de crédito con la Cooperativa Crediamigo de las compañías GALARPLAN S.A. y GALARCORP S.A.

EMPRESA	TOTAL GARANTÍA	SALDO CAPITAL AL 30/06/25	PLAZO/DÍAS	VENCIMIENTO
GALARPLAN S.A.	\$ 661.622,83	\$ 462.969,92	730	21/03/2027
GALARCORP S.A.	\$ 276.534,53	\$ 200.000,00	913	14/11/2027

- e. **Opinión emitida por la compañía auditora externa con respecto a la presentación, revelación y bases de reconocimiento como activos en los Estados Financieros de las cuentas por cobrar a empresas vinculadas.**

De acuerdo a la Información Financiera Suplementaria, los auditores externos indican lo siguiente:

Con relación al examen de los estados financieros de MOSINVEST S.A., al 31 de diciembre del 2024, efectuamos una revisión sobre la presentación, revelación y bases de reconocimiento como activos en los estados financieros de las cuentas por cobrar a empresas vinculadas las cuales se detallan a continuación:

		US\$	
<u>Cuentas por cobrar comerciales</u>		2024	2023
Galarmobil S.A.		621.242	178.847
Galarplan S.A.		1.578.907	978.950
Galarcorp S.A.		232.541	116.248
Stone S.A.		48.961	19.505
Total	(Nota 18)	2.481.651	1.293.550

		US\$	
<u>Cuentas por cobrar préstamos</u>		2024	2023
Sr. Herberth Galarza Martínez		254.619	155.784
Total	(Nota 18)	254.619	155.784

Los resultados de las pruebas necesarias para la revisión, revelación y bases de presentación mencionadas en el párrafo anterior no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinadas que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos y que afecten significativamente los estados financieros, con relación a las opiniones adicionales establecidas en la Resolución No. CNV008-2006 y Resolución No. CNV-007-2015 de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024.

- f. **Límite de endeudamiento:**

La compañía MOSINVEST S.A., conforme y en razón de lo que dispone el literal f) del artículo 164 de la Ley de Mercado de Valores (Libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero) y sus normas complementarias, se compromete a mantener durante el período de vigencia de esta Emisión un nivel de endeudamiento referente a los Pasivos afectos al pago de intereses equivalente hasta el ochenta por ciento (80%) de sus Activos.

g. Estado de resultados, estado de flujo de efectivo, y de flujo de caja trimestrales proyectados, para el plazo de la vigencia de la emisión.

Premisas:

Se ha tomado como referencia las proyecciones realizadas en el informe para la calificación de riesgo, para ser coherentes con las proyecciones para la III emisión de obligaciones de MOSINVEST S.A., proyecciones que se fundamentan en los lineamientos estratégicos proporcionados por la administración de MOSINVEST S.A., así como en el desempeño financiero histórico de la compañía y en supuestos formulados bajo un enfoque conservador.

- El modelo proyectado parte de la situación en agosto de 2025, con una recuperación en ingresos.
- Bajo esta base, se estima las ventas al cierre de 2025 en un nivel cercano a USD 10 millones.
- A partir de 2026, se contempla un crecimiento del 5% anual.
- Se prevé que el costo de ventas se mantendrá en torno al 78%-79% de las ventas a lo largo del horizonte proyectado.
- Los gastos de administración y ventas se estiman con una participación del 14% sobre las ventas para el año 2025. Esta relación se mantendría estable en los años subsiguientes, condicionada a la escala operativa y al control de costos fijos.
- Los gastos financieros se proyectarían en función de la estructura actual de endeudamiento y la permanencia de operaciones de factoring, sin contemplar alteraciones significativas en las tasas activas promedio durante el periodo.
- Los resultados operativos proyectados estarán por encima de los obtenidos en 2024, favorecidos por una mayor eficiencia en el costo de ventas derivada de estrategias de abastecimiento y condiciones comerciales más favorables.
- Se estima que la utilidad neta podría superar los USD 200 mil anuales.
- Los indicadores de liquidez, endeudamiento y rentabilidad serían calculados para cada uno de los ejercicios proyectados.
- Se prevé que el índice de liquidez se mantendría por encima de 1,0, mientras que la composición del pasivo tendería a estabilizarse con un promedio del 56%.
- Finalmente, se proyectaría un flujo libre de efectivo negativo al cierre de 2025, pero mejorando sustancialmente con respecto a 2024 y a partir de 2026 se proyecta positivo.
- Es opinión de la calificadora de riesgos que la compañía tiene la capacidad de generar flujos dentro de las proyecciones del Emisor y las condiciones del mercado, por lo que se estima cumplimiento oportuno de todas las obligaciones que se mantienen vigentes.

Estado de Resultados Proyectado Trimestralmente (cifras en miles de dólares)

	AÑO 2025	AÑO 2026				AÑO 2027			
	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Ingresos por ventas	2.382	3.697	2.638	2.016	2.254	3.881	2.770	2.117	2.367
Costo de ventas	1.858	2.883	2.058	1.573	1.758	3.027	2.161	1.651	1.846
Utilidad Bruta	524	813	580	444	496	854	610	466	521
Gastos de administración	-136	-139	-139	-139	-139	-140	-140	-140	-140
Gastos de ventas	-214	-333	-237	-181	-203	-349	-249	-191	-213
Depreciaciones	-3	-3	-3	-3	-3	-3	-3	-3	-3
Utilidad Operativa	171	340	202	121	152	362	218	133	165
Gastos financieros	-56	-137	-137	-137	-137	-154	-154	-154	-154
Intereses emisiones vigentes									
Gasto financiero Clase B (50%)		-26	-24	-22	-19	-17	-15	-13	-11
Gasto financiero Clase C (50%)		-27	-25	-23	-22	-20	-18	-17	-15
Ingresos (gastos) no operacionales netos	10	33	33	33	33	22	22	22	22
Otros gastos									
Utilidad antes de participación e impuestos	125	183	49	-28	7	193	53	-29	8
Participación a trabajadores	-19	-27	-7	4	-1	-29	-8	4	-1
Impuesto a la renta	-27	-39	-11	6	-2	-41	-11	6	-2
Utilidad Neta	80	117	32	-18	5	123	34	-18	5

	AÑO 2028				AÑO 2029			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Ingresos por ventas	4.075	2.909	2.223	2.485	4.279	3.054	2.334	2.609
Costo de ventas	3.179	2.269	1.734	1.938	3.338	2.382	1.820	2.035
Utilidad Bruta	897	640	489	547	941	672	514	574
Gastos de administración	-141	-141	-141	-141	-143	-143	-143	-143
Gastos de ventas	-367	-262	-200	-224	-385	-275	-210	-235

Depreciaciones	-3	-3	-3	-3	-3	-3	-3	-3
Utilidad Operativa	386	235	145	180	411	252	158	194
Gastos financieros	-149	-149	-149	-149	-149	-149	-149	-149
Intereses emisiones vigentes								
Gasto financiero Clase B (50%)	-9	-6	-4	-2				
Gasto financiero Clase C (50%)	-13	-12	-10	-8	-7	-5	-3	-2
Ingresos (gastos) no operacionales netos	29	29	29	29	31	31	31	31
Otros gastos								
Utilidad antes de participación e impuestos	245	97	12	50	287	129	37	75
Participación a trabajadores	-37	-15	-2	-7	-43	-19	-6	-11
Impuesto a la renta	-52	-21	-2	-11	-61	-27	-8	-16
Utilidad Neta	156	62	7	32	183	82	24	48

Flujo de Efectivo Proyectado Trimestralmente (cifras en miles de dólares)

	AÑO 2025	AÑO 2026					AÑO 2027				
PROYECCIONES DE FLUJO DE EFECTIVO	IV	I	II	III	IV	TOTAL	I	II	III	IV	TOTAL
Ingresos por ventas	2.382	3.697	2.638	2.016	2.254	10.605	3.881	2.770	2.117	2.367	11.135
Ingresos (gastos) no operacionales netos	10	33	33	33	33	133	22	22	22	22	89
Nueva Emisión de Obligaciones	2.300										
TOTAL INGRESOS	4.692	3.730	2.672	2.050	2.287	10.738	3.904	2.792	2.139	2.389	11.224
Pago de costo de ventas	1.858	2.883	2.058	1.573	1.758	8.272	3.027	2.161	1.651	1.846	8.685
Pago de gastos administrativos	136	139	139	139	139	554	140	140	140	140	560
Pago de gastos de ventas	214	333	237	181	203	954	349	249	191	213	1.002
Pago de gastos financieros	56	137	137	137	137	549	154	154	154	154	616
Gasto financiero Clase B (50%)	0	26	24	22	19	91	17	15	13	11	56
Gasto financiero Clase C (50%)	0	27	25	23	22	96	20	18	17	15	70
Participación a trabajadores	19	27	7	-4	1	32	29	8	-4	1	34

Impuesto a la renta	27	39	11	-6	2	45	41	11	-6	2	48
Amortización capital Clase B (50%)	0	96	96	96	96	383	96	96	96	96	383
Amortización capital Clase C (50%)	0	72	72	72	72	288	72	72	72	72	288
TOTAL EGRESOS	2.309	3.778	2.805	2.232	2.448	11.264	3.946	2.924	2.323	2.549	11.741
FLUJO TRIMESTRAL	2.382	-48	-134	-183	-161	-526	-42	-132	-183	-160	-517
SALDO INICIAL	76	2.459	2.410	2.277	2.094	2.459	1.933	1.891	1.759	1.576	1.933
SALDO FINAL	2.459	2.410	2.277	2.094	1.933	1.933	1.891	1.759	1.576	1.416	1.416

PROYECCIONES DE FLUJO DE EFECTIVO	AÑO 2028					AÑO 2029				
	I	II	III	IV	TOTAL	I	II	III	IV	TOTAL
Ingresos por ventas	4.075	2.909	2.223	2.485	11.692	4.279	3.054	2.334	2.609	12.276
Ingresos (gastos) no operacionales netos	29	29	29	29	117	31	31	31	31	123
Nueva Emisión de Obligaciones										
TOTAL INGRESOS	4.105	2.938	2.252	2.514	11.809	4.310	3.085	2.365	2.640	12.399
Pago de costo de ventas	3.179	2.269	1.734	1.938	9.119	3.338	2.382	1.820	2.035	9.575
Pago de gastos administrativos	141	141	141	141	565	143	143	143	143	571
Pago de gastos de ventas	367	262	200	224	1.052	385	275	210	235	1.105
Pago de gastos financieros	149	149	149	149	595	149	149	149	149	594
Gasto financiero Clase B (50%)	9	6	4	2	22					0
Gasto financiero Clase C (50%)	13	12	10	8	43	7	5	3	2	17
Participación a trabajadores	37	15	2	7	60	43	19	6	11	79
Impuesto a la renta	52	21	2	11	86	61	27	8	16	112
Amortización capital Clase B (50%)	96	96	96	96	383					0
Amortización capital Clase C (50%)	72	72	72	72	288	72	72	72	72	288
TOTAL EGRESOS	4.114	3.041	2.410	2.648	12.213	4.196	3.072	2.410	2.662	12.340
FLUJO TRIMESTRAL	-9	-103	-158	-134	-404	113	13	-46	-22	59
SALDO INICIAL	1.416	1.407	1.303	1.146	1.416	1.012	1.125	1.138	1.092	1.012
SALDO FINAL	1.407	1.303	1.146	1.012	1.012	1.125	1.138	1.092	1.071	1.071

Flujo de Efectivo Proyectado Trimestralmente por Actividades de Operación, Inversión y Financiamiento (cifras en miles de dólares)

	AÑO 2025	AÑO 2026					AÑO 2027				
PROYECCIONES DE FLUJO DE EFECTIVO	IV	I	II	III	IV	TOTAL	I	II	III	IV	TOTAL
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN											
Ingresos por ventas	2.382	3.697	2.638	2.016	2.254	10.605	3.881	2.770	2.117	2.367	11.135
Ingresos (gastos) no operacionales netos	10	33	33	33	33	133	22	22	22	22	89
Pago de costo de ventas	-1.858	-2.883	2.058	1.573	1.758	-8.272	-3.027	2.161	1.651	1.846	-8.685
Pago de gastos administrativos	-136	-139	-139	-139	-139	-554	-140	-140	-140	-140	-560
Pago de gastos de ventas	-214	-333	-237	-181	-203	-954	-349	-249	-191	-213	-1.002
Pago de gastos financieros	-56	-137	-137	-137	-137	-549	-154	-154	-154	-154	-616
Gasto financiero Clase B (50%)	0	-26	-24	-22	-19	-91	-17	-15	-13	-11	-56
Gasto financiero Clase C (50%)	0	-27	-25	-23	-22	-96	-20	-18	-17	-15	-70
Participación a trabajadores	-19	-27	-7	4	-1	-32	-29	-8	4	-1	-34
Impuesto a la renta	-27	-39	-11	6	-2	-45	-41	-11	6	-2	-48
EFFECTIVO GENERADO POR OPERACIÓN	82	119	34	-15	7	145	126	36	-16	7	154
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN											
Ingresos por actividades de inversión											
Adquisición de activos fijos											
EFFECTIVO GENERADO POR INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO											
Nueva Emisión de Obligaciones	2.300										
Amortización capital Clase B (50%)		-96	-96	-96	-96	-383	-96	-96	-96	-96	-383
Amortización capital Clase C (50%)		-72	-72	-72	-72	-288	-72	-72	-72	-72	-288

EFFECTIVO GENERADO POR FINANCIAMIENTO	2.300	-168	-168	-168	-168	-671	-168	-168	-168	-168	-671
FLUJO TRIMESTRAL	2.382	-48	-134	-183	-161	-526	-42	-132	-183	-160	-517
SALDO INICIAL	76	2.459	2.410	2.277	2.094	2.459	1.933	1.891	1.759	1.576	1.933
SALDO FINAL	2.459	2.410	2.277	2.094	1.933	1.933	1.891	1.759	1.576	1.416	1.416

	AÑO 2028					AÑO 2029				
PROYECCIONES DE FLUJO DE EFECTIVO	I	II	III	IV	TOTAL	I	II	III	IV	TOTAL
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN										
Ingresos por ventas	4.075	2.909	2.223	2.485	11.692	4.279	3.054	2.334	2.609	12.276
Ingresos (gastos) no operacionales netos	29	29	29	29	117	31	31	31	31	123
Pago de costo de ventas	-3.179	2.269	1.734	1.938	-9.119	-3.338	2.382	1.820	2.035	-9.575
Pago de gastos administrativos	-141	-141	-141	-141	-565	-143	-143	-143	-143	-571
Pago de gastos de ventas	-367	-262	-200	-224	-1.052	-385	-275	-210	-235	-1.105
Pago de gastos financieros	-149	-149	-149	-149	-595	-149	-149	-149	-149	-594
Gasto financiero Clase B (50%)	-9	-6	-4	-2	-22	0	0	0	0	0
Gasto financiero Clase C (50%)	-13	-12	-10	-8	-43	-7	-5	-3	-2	-17
Participación a trabajadores	-37	-15	-2	-7	-60	-43	-19	-6	-11	-79
Impuesto a la renta	-52	-21	-2	-11	-86	-61	-27	-8	-16	-112
EFFECTIVO GENERADO POR OPERACIÓN	159	64	10	34	267	185	85	26	50	346
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN										
Ingresos por actividades de inversión										
Adquisición de activos fijos										
EFFECTIVO GENERADO POR INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO										

Nueva Emisión de Obligaciones										
Amortización capital Clase B (50%)	-96	-96	-96	-96	-383					
Amortización capital Clase C (50%)	-72	-72	-72	-72	-288	-72	-72	-72	-72	-288
EFFECTIVO GENERADO POR FINANCIAMIENTO	-168	-168	-168	-168	-671	-72	-72	-72	-72	-288
FLUJO TRIMESTRAL	-9	-103	-158	-134	-404	113	13	-46	-22	59
SALDO INICIAL	1.416	1.407	1.303	1.146	1.416	1.012	1.125	1.138	1.092	1.012
SALDO FINAL	1.407	1.303	1.146	1.012	1.012	1.125	1.138	1.092	1.071	1.071

ANEXOS

Anexo 1: Declaración juramentada del representante de los obligacionistas, de no estar incurso en las prohibiciones del artículo 165 de la Ley de Mercado de Valores.



DECLARACIÓN JURAMENTADA

Ab. Radmila Pandzic Arapov, por los derechos que represento del **ESTUDIO JURÍDICO PANDZIC & ASOCIADOS S.A.**, en mi calidad de Presidenta, de conformidad con lo estipulado la letra p), numeral 4), del Art. 12, de la Sección I, del Capítulo III, Título II, Libro II de la Codificación de las Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Financiera, declaro bajo juramento, que mi representada la compañía **ESTUDIO JURÍDICO PANDZIC & ASOCIADOS S.A.**, no está incurso en las prohibiciones del Art. 165 de la Ley de Mercado de Valores (Libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero) y del Art. 2 de la Sección I, Capítulo I, Título XV del Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, expedidas por la Junta de Política y Regulación Financiera y Monetaria, publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No.22 del día 26 de Junio del 2017, respecto de la **emisión de obligaciones** que efectúa la compañía **MOSINVEST S.A.**

Guayaquil, agosto 18 del 2025.

p. ESTUDIO JURÍDICO PANDZIC & ASOCIADOS S.A.

RADMILA
MIRYANA
PANDZIC
ARAPOV

Firmado digitalmente
por RADMILA
MIRYANA PANDZIC
ARAPOV
Fecha: 2025.08.18
11:19:35 -05'00'

Ab. Radmila Pandzic Arapov
Presidenta

Anexo 2: Estados financieros auditados con las notas, años 2022, 2023 y 2024, e Información Financiera Suplementaria 2024.



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



MOSINVEST S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 Y 2021

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Evolución en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$. Dólares estadounidenses
NIIF Normas Internacionales de Información Financiera
OBD Obligaciones por beneficios definidos
IASB Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
NIA Normas Internacionales de Auditoría
NIC Normas Internacionales de Contabilidad

Índice de Notas a los Estados Financieros

Nota	Página
1. Descripción del negocio, objeto social y operaciones	11
2. Resumen de las principales políticas de contabilidad	
a) Base de presentación	12
b) Base de medición	
c) Moneda funcional y de Presentación	
d) Efectivo y equivalentes de efectivo	
e) Instrumentos financieros	
f) Clasificación de saldos en corriente y no corriente	14
g) Inventarios	15
h) Propiedades y Equipos	
i) Deterioro de activos no financieros	16
j) Impuesto a las ganancias	17
k) Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes	18
l) Beneficios a empleados	
m) Capital contable, reservas y distribución de dividendos	20
n) Estado de Resultado Integral	
o) Estado de flujo de efectivo	21
p) Ingresos por actividades ordinarias	
q) Costos y Gastos	
r) Políticas y procedimientos de administración de capital	
s) Uso de Estimaciones y Supuestos	22
t) Negocio en Marcha	23
3. Administración de Riesgos Financieros	
a) Objetivos y políticas de administración del riesgo	
• Riesgo de crédito	
• Riesgo de liquidez	
• Riesgo operacional	
4. Normas nuevas emitidas y revisadas	24
5. Efectivo y equivalentes de efectivo	28
6. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	
7. Cuentas por Cobrar	
8. Inventarios	29

Índice de Notas a los Estados Financieros

Nota	Página
9. Pagos anticipados	
10. Activos por impuestos corrientes	
11. Propiedades y equipos	30
12. Otras cuentas por cobrar largo plazo	31
13. Activos por impuestos diferidos	
14. Cuentas por Pagar	
15. Obligaciones Financieras	32
16. Obligaciones Emitidas	34
17. Pasivos por impuestos corrientes	
18. Pasivos por ingresos diferidos	35
19. Obligaciones beneficios a los empleados	
20. Otras cuentas por pagar largo plazo	
21. Pasivos a Largo Plazo	
22. Patrimonio	36
23. Ingresos	
24. Costo de Venta	37
25. Gastos de Administración y Ventas	
26. Gastos Financieros	
27. Impuesto a las ganancias	38
28. Transacciones y saldos con Partes Relacionadas	39
29. Emisión de Obligaciones	
30. Contratos	41
31. Nueva Normativa Tributaria Relevante	
32. Aprobación de los estados financieros	46
33. Eventos subsecuentes	47



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cia. Ltda.
Contadores Públicos



INFORME DE AUDITORIA DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

11 de Julio del 2023

A los Señores Accionistas de
MOSINVEST S.A.
Guayaquil - Ecuador

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **MOSINVEST S.A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2022 y 2021, los estados de resultados integrales, los estados de evolución del patrimonio y los estados de flujos de efectivo correspondiente a los ejercicios terminados en dichas fechas, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los asuntos importantes la situación financiera de **MOSINVEST S.A.**, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los resultados de sus operaciones, la evolución en el patrimonio y sus flujos de efectivo correspondiente a los ejercicios terminados en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de **MOSINVEST S.A.** de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética de IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

OUR FIRM IS A MEMBER OF IAPA, THE INTERNATIONAL ASSOCIATION OF PROFESSIONAL ACCOUNTANCY FIRMS.
GLOBAL SUPPORT - LOCAL KNOWLEDGE.

GUAYAQUIL

Juán 203 y Panamá Edif. Teófilo Bucaram 4to. Piso Oficina 4 y 5
Teléfono: 09122767 - 295-61189 Telefax: 295-4953 Cel.: 0998452649

QUITO

Juan Dignia 062-66 y Voz Andes Edificio Opal 5to piso Oficina 501
Teléfono: 3809-780 Telefax: 3809-781 Cel.: 0998666106 / 0997102616



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



Otra Cuestión:

Los Estados Financieros de MOSINVEST S.A., correspondiente al ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2021 y que se presentan de manera comparativa, fueron auditados por otra firma de auditores independientes, quienes expresaron una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros el 15 de Junio del 2022.

Énfasis en unos asuntos

Sin que modifique nuestra opinión manifestamos que:

La Compañía al 31 de Diciembre del 2022 y 2021 presenta un rubro de aportes de accionistas para futura capitalización neta por US\$ 250.090; cuyo saldo viene de años anteriores sin que hasta el 31 de Diciembre del 2022 se haya instrumentado tal aumento. Adicionalmente según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) en sus secciones NIC 32 completas y Sección 22 de NIIF para las Pymes no se considera la cuenta Aportes para Futuras Capitalizaciones como Instrumentos de Patrimonio.

Asuntos claves de auditoría

Los asuntos claves de auditoría son aquellas cuestiones que según nuestro juicio profesional han sido de mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado de estos asuntos.

A continuación, indicamos el asunto que consideramos clave en nuestra auditoría y los procedimientos de auditoría que aplicamos:

Cumplimiento de Pago por emisión de Obligaciones

La compañía en el año 2019 como parte de su financiamiento para cumplir con sus obligaciones a corto y largo plazo procedió a su primera emisión de obligaciones por US\$400.000. El uso de dichos recursos será destinado para capital de trabajo, compra de inventarios y otras actividades provenientes del giro del negocio de la compañía. Dicho financiamiento será pagado en cuotas trimestrales hasta el año 2023.

Al 31 de Diciembre del 2022, las obligaciones en circulación corto y largo plazo tal como lo indican la nota 16 adjunta, asciende a US\$ 40.221 que representa el 1% del total de activos de la compañía.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes descrito incluyeron lo siguiente:

- Revisión de documentación soporte con respecto a la aprobación por parte de entidades de control.



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



- Se evaluó la razonabilidad de las provisiones para el pago de capital e intereses al 31 de Diciembre del 2022.
- Se verificó el resumen de uso de recursos y garantías, así como también que las cláusulas de resguardo indicadas en el Prospecto de oferta pública sean cumplidas a cabalidad.

Responsabilidades de la Dirección y de los Administradores de la entidad en relación con los estados financieros

La Dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que ella considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Administración de la entidad es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe.

Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que en el caso que resulte de errores, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso apropiado por parte de la Administración de la base contable de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe, o no, una incertidumbre importante relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos relevantes en relación con la independencia y hemos comunicado a ellos todas las relaciones y otros asuntos de los que se puede esperar razonablemente puedan afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cia. Ltda.
Contadores Públicos



Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Entidad, determinamos las que han sido de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del año actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, Informe de Prevención de Lavado de Activos, Financiación del Terrorismo y Otros Delitos e Informe Suplementario requerido por el Mercado de Valores establecidos en la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras de Valores y Seguros por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre del 2022 se emiten por separados.

Atentamente,
Páez Florencia & Co. Cia. Ltda.
SC. RNAE N°. 434

Documento firmado electrónicamente

William Florencia Nevarez
Socio
R.N.C. 22.712



WILLIAM FLORENCIA NEVAREZ

MOSINVEST S.A.
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2022 y 2021
(En dólares estadounidenses)

	2022	2021		2022	2021
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo	174,017	20,633	Cuentas por pagar	14	1,326,121
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	3,192	3,352	Obligaciones Financieras	15	403,151
Cuentas por cobrar	1,801,512	1,771,536	Obligaciones emitidas	16	40,121
Inventarios	182,913	341,250	Pólizas por impuestos corrientes	17	47,803
Pagos anticipados	710,499	171,536	Pólizas por impuestos diferidos	18	47,993
Activos por impuestos corrientes	178,868	125,338	Obligaciones beneficios a los empleados	19	82,338
Otros activos	4,250	31,020	Otros pasivos	20	-
Total activo corriente	3,105,308	2,493,799	Total pasivo corriente	2,148,013	2,688,021
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Propiedades y Equipos	573,497	565,796	Obligaciones Financieras a largo plazo	15	353,453
Otros cuentas por cobrar a largo plazo	-	495,409	Obligaciones emitidas a largo plazo	16	-
Activos por impuestos diferidos	546	-	Otros pasivos a largo plazo	20	21,774
Otros activos	890	28,110	Obligaciones por beneficios definidos	21	7,995
Total activo no corriente	574,933	1,090,315	Total pasivo no corriente	363,122	379,427
TOTAL	3,680,241	3,584,114	Total pasivo	2,511,135	3,067,448
			PATRIMONIO		
			Capital social	22	181,100
			Aportes para futura capitalización		250,000
			Reserva legal		1,852
			Reservorio por revalorización de Propiedades		118,455
			Otros resultados irregulares		-
			Resultados acumulados		14,350
			Resultados del ejercicio		28,650
Total activo no corriente	574,933	987,355	Total patrimonio	562,406	571,646
TOTAL	3,680,241	3,584,114	TOTAL	3,680,241	3,584,114

Ver notas adjuntas a los estados financieros de la 1 a la 23.


Sr. Harbesh Galarza Merluz
GERENTE GENERAL


CPA Christian Mirella Pizarro
CONTADOR GENERAL

MOSINVEST S.A.
Estados de Resultados Integrales
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2022 y 2021
(En dólares estadounidenses)

		2022	2021
<u>Ingresos de actividades ordinarias</u>	<u>Notas</u>		
Venta de vehículos		11.871.423	8.203.191
Venta de repuestos y accesorios		234.474	135.710
Otros servicios varios		68.005	43.318
Total Ingresos	23	12.173.902	8.382.219
Costo de ventas	24	(11.192.327)	(7.705.824)
Utilidad Bruta en Ventas		981.575	676.395
<u>Gastos</u>			
Gastos de administración y ventas	25	(701.817)	(574.919)
Gastos Financieros	26	(175.356)	(92.205)
Total Gastos		(877.173)	(667.124)
Otros ingresos		63.078	38.720
Utilidad en operación		167.480	47.991
Impuesto a la renta	27	(45.058)	(19.332)
Impuesto a la renta Diferido		546	-
Utilidad del Ejercicio		122.968	28.659

Ver notas adjuntas a los estados financieros de la 1 a la 33.


Sr. Heriberto Galarza Martínez
GERENTE GENERAL


CPA. Christian Mancilla Pizarro
CONTADOR GENERAL

MOSINVEST S.A.
Estados de Evolución en el Patrimonio
Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2022 y 2021
(En dólares estadounidenses)

2022

	Capital Social	Aportes para la Emisión	Reserva Legal	Superavit por revalorización de Propiedades	Otros Resultados Integrales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2021	181.100	250.090	1.852	118.455	-	(8.510)	28.659	571.646
Transferencia del Resultado del Ejercicio 2021	-	-	-	-	-	28.659	(28.659)	-
Corrección de errores	-	-	-	-	-	(5.599)	-	(5.599)
Registro Estado Anual	-	-	-	-	(7)	-	-	(7)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	197.678	197.678
Participación de Trabajadores	-	-	-	-	-	-	(29.652)	(29.652)
Inquieto a la resta	-	-	-	-	-	-	(45.038)	(45.038)
Saldo al 31 de Diciembre del 2022	181.100	250.090	1.852	118.455	(7)	14.550	122.968	689.068

2021

	Capital Social	Aportes para la Emisión	Reserva Legal	Superavit por revalorización de Propiedades	Otros Resultados Integrales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2020	181.100	90	1.852	118.455	-	34.164	(42.674)	293.937
Transferencia del Resultado del Ejercicio 2020	-	-	-	-	-	(42.674)	42.674	-
Aportes para finanzas capitalizaciones	-	250.000	-	-	-	-	-	250.000,00
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	28.659	28.659
Saldo al 31 de Diciembre del 2021	181.100	250.090	1.852	118.455	-	(8.510)	28.659	571.646

Ver notas adjuntas a los estados financieros de la 1 a la 33.



Sr. Heriberto Galarza Martínez
GERENTE GENERAL



CPA. Christian Mancilla Pizarro
CONTADOR GENERAL

MOSINVEST S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2022 y 2021
(En dólares estadounidenses)

	2022	2021
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	11,850,907	8,159,498
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(12,057,127)	(8,261,794)
Intereses pagados y otros egresos netos	(175,356)	(92,024)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(381,576)	(194,320)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Adquisiciones de inversiones financieras	-	(3,392)
Adquisiciones de propiedades y equipos	(19,714)	(2,641)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(19,714)	(6,033)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Efectivo recibido por Préstamos a Entidades Bancarias, neto	601,927	61,152
Pago de Emisión de Obligaciones	(55,353)	(22,709)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	546,574	38,443
Incremento (disminución) neta de efectivo	145,284	(161,910)
Efectivo al inicio del período	29,633	191,543
Efectivo al final del período	174,917	29,633

Ver notas adjuntas a los estados financieros de la 1 a la 33.


Sr. Herberth Galarza Martínez
GERENTE GENERAL

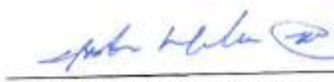

CPA. Christian Mancilla Pizarro
CONTADOR GENERAL

MOSINVEST S.A.
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
Utilizado en las Actividades de Operación
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2022
(En dólares estadounidenses)

	2022
Utilidad neta del ejercicio	122,968
Ajustes para conciliar la Utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación	
Provisión de cuentas incobrables	12,000
Depreciación de propiedades y equipos	11,953
Participación de Trabajadores	29,652
Impuesto a la renta	45,058
Impuesto a la renta diferido	(546)
Provisión de Jubilación patronal y desahucio.	2,462
	100,579
Cambios en activos y pasivos operativos	
Disminución en Cuentas por cobrar	316,436
Disminución en Inventarios	158,378
(Aumento) en Pagos anticipados	(536,962)
Disminución en Otros activos	18,650
(Disminución) en Cuentas por pagar	(183,889)
(Disminución) en Pasivos Acumulados	(143,714)
(Disminución) en Otros pasivos	(234,022)
	(605,123)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(381,576)

Ver notas adjuntas a los estados financieros de la 1 a la 33.


Sr. Herberth Galarza Martinez
GERENTE GENERAL


CPA. Christian Mancilla Pizarro
CONTADOR GENERAL

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2022 y 2021

1. Descripción del negocio, objeto social y operaciones

MOSINVEST S.A., fue constituida el 21 de Febrero de 2014 e inscrita en Registro Mercantil el 13 de Marzo del mismo año, bajo el registro No. 940 y aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC-INC-DNASD-SAS-14-0001327 de fecha Marzo 07 de 2014.

Su objeto social principal, es la venta de vehículos nuevos y usados; así como la comercialización de accesorios de vehículos; servicios de asesoramiento, orientación y asistencia operativa.

La Compañía cuenta con 5 locales abiertos, en Manabí, Los Ríos, Quito, Guaranda y Guayaquil.

Entorno económico del país

En el ejercicio 2022, la pandemia ocasionada por el COVID-19 sigue afectando al mundo con nuevas variantes que se han ido propagando, lo cual continúa generando diversas consecuencias en los negocios y actividades económicas a nivel mundial y en el país. Todos los gobiernos a nivel global, incluido el ecuatoriano, continúan implementado medidas para contener la propagación. El Gobierno Nacional desarrolló un plan de vacunación que permitió inmunizar a gran parte de la población ecuatoriana durante el año 2022 y 2021, lo cual ha dado lugar a obtener resultados positivos y por ende al regreso paulatino al trabajo presencial en muchos sectores y con ello la normalización de operaciones. Cabe anotar que los efectos de los problemas bélicos entre Rusia y Ucrania inciden en los mercados internacionales, por ende en varios productos ecuatorianos; y, particularmente en Ecuador ha sido negativo para la economía del país, la paralización y daños ocasionados por los movimientos de junio del 2022.

La economía ecuatoriana, según proyecciones del Fondo Monetario Internacional (FMI), creció en un 2.7% al cierre del 2022 debido principalmente a la reactivación de varios sectores del país; de igual manera, las proyecciones de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) para el año 2023 se estiman un 3.1%.

Para enfrentar la situación originada por la Pandemia, se han realizado varias acciones por parte del Gobierno ecuatoriano, entre las principales se pueden mencionar, las negociaciones con instituciones financieras internacionales como el Fondo Monetario Internacional, Banco Mundial, Banco Interamericano de Desarrollo, Corporación Andina de Fomento y otras instituciones financieras multilaterales y privadas, para mitigar los efectos de la crisis, restaurar la estabilidad macroeconómica y garantizar la sostenibilidad de las finanzas públicas, emisión de leyes para reactivar la economía, que se basan en cambios en aspectos fiscales, laborales, de seguridad e inversión.

2. Resumen de las principales políticas de contabilidad

A continuación, se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2022 y 2021

a) Base de presentación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) desarrolladas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Estas Normas comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, las Normas Internacionales de Contabilidad – NIC, las Interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las NIIF – CINIIF, y las Interpretaciones desarrolladas por el antiguo Comité de Interpretaciones de Normas – SIC.

b) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificada por la aplicación del modelo de revaluó de los terrenos y de las obligaciones por beneficios post empleo que son valorizados en base a métodos actuariales realizados por consultores independientes.

c) Moneda funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares (US\$) de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y ha sido redondeada a la unidad más cercana. El dólar de los Estados Unidos fue adoptado por el Ecuador como su moneda oficial en marzo del año 2000, por lo cual el dólar de los Estados Unidos es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables se realizan en dicha moneda.

La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares de los Estados Unidos de América para permitir la continuación del esquema monetario actual.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal del país.

d) Efectivo y equivalentes de efectivo

Se registran principalmente los depósitos bancarios en cuentas corrientes; así como las inversiones a corto plazo, fácilmente convertibles en efectivo y sujetos a riesgos poco significativos.

e) Instrumentos financieros

- Reconocimiento, medición inicial y des-reconocimiento

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero y se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de transacción, excepto los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable a través de utilidades o pérdidas. La medición posterior de un activo o pasivo financiero se realiza como se describe posteriormente.

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2022 y 2021

Los activos financieros se des-reconocen cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos y beneficios han sido transferidos sustancialmente. Un pasivo financiero se des-reconoce cuando se extingue, se descarga la obligación, se cancela o vence.

- Clasificación y medición posterior de los instrumentos financieros

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican como cuentas por cobrar e inversiones al costo amortizado al momento de su reconocimiento inicial (la Compañía no posee instrumentos de cobertura).

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Para las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar se omite el interés debido a que el efecto no es importante pues son obligaciones pagaderas a plazos menores a los 90 días.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

- Instrumentos financieros por categoría

Un detalle por tipo y antigüedad de los activos y pasivos financieros de la Compañía son todos a corto plazo, como se detalla a continuación:

	<u>US\$</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Activos Financieros:		
Efectivo	174.917	29.633
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	3.392	3.392
Cuentas por cobrar y otras	1.850.512	1.773.539
Total activos financieros	2.028.821	1.806.564
Pasivos Financieros:		
Obligaciones Financieras	893.353	468.693
Obligaciones emitidas	40.221	863
Cuentas por pagar y otras	1.536.321	1.737.394
Total pasivos financieros	2.469.895	2.206.950

- Mediciones a Valor razonable de los Instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha que se genera el estado de situación financiera para su revelación en notas. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagará al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2022 y 2021

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2 - Partidas distintas a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

Préstamos y cuentas por cobrar. Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, éstos se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro. El descuento se omite en los casos en los que el efecto del descuento no es importante.

El efectivo y equivalentes de efectivo de la Compañía, así como las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, se incluyen en esta categoría de instrumentos financieros.

Las cuentas por cobrar significativas individualmente se consideran para deterioro cuando están vencidas o cuando existe evidencia objetiva de que un pago específico caerá en incumplimiento

Todos los activos financieros se revisan por deterioro al menos en cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva de que un activo o grupo de activos financieros están deteriorados. El deterioro de las cuentas por cobrar se presenta como gastos dentro de los resultados del periodo.

f) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasificó y presentó a un activo como corriente cuando satisface alguno de los siguientes criterios:

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2022 y 2021

- se esperaba consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la Compañía;
- se mantenía fundamentalmente con fines de negociación;
- se esperaba realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o,
- se trataba de efectivo u otro medio equivalente al efectivo, cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasificaron como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasificaron y presentaron como corrientes, cuando satisficieron alguno de los siguientes criterios:

- se esperaban liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- se mantenían fundamentalmente para negociación;
- debían liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
- la Compañía no tenía un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos fueron clasificados como no corrientes.

El ciclo normal de la operación de la entidad es de 12 meses.

g) Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, según cual sea el aplicable. Son valuados al costo promedio ponderado.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

h) Propiedades y Equipos

Se presentan al costo histórico, excepto los terrenos que fueron revalorizadas mediante avalúo técnico, menos la depreciación acumulada.

El valor de las propiedades y equipo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del periodo, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del periodo, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2022 y 2021

La vida útil de las propiedades y equipos usadas en el cálculo de depreciación se presentan a continuación:

Activo	Vida útil (años)
Terrenos	N/A
Maquinarias y equipos, instalaciones	10
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de oficinas	10
Equipo de computación	3

El gasto de depreciación de las propiedades y equipos, se registran en los resultados del año.

i) Deterioro de activos no financieros

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como propiedad y equipo, se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable.

La compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, o cuando las pruebas anuales de deterioro del activo se requieren, se hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos para la venta y su valor en uso. El importe recuperable es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independiente de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable.

Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivos estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos para la venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales consolidado.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos, tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2022 y 2021

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se pueda compensar las diferencias temporarias.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos, se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

k) Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad, y el tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos.

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se considera como activos contingentes.

l) Beneficios a empleados

- Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.-

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocido como gastos a medida que el servicio es recibido.

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2022 y 2021

Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagaría a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se reconoce al gasto en el periodo en el cual se genera.

- Planes de Beneficios Definidos

Beneficios post - empleo -Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio

En los planes de prestación definida de la Compañía, el importe de la pensión que recibirá un empleado al jubilarse se define por referencia al tiempo de servicio del empleado y el salario final que éste tenga, considerando que el beneficio se entrega a los trabajadores que hayan laborado por veinte o veinticinco años o más años dentro de la Compañía de manera continuada o ininterrumpida.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera de los planes de beneficios definidos es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de cierre menos el valor razonable de los activos del plan.

La Administración de la Compañía estima el pasivo con la ayuda de expertos independientes calificados localmente para el efecto, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad.

Entre las suposiciones actuariales se incluyen los dos tipos siguientes:

- Hipótesis demográficas.-** acerca de las características de los empleados actuales y pasados (y las personas que tienen a su cargo) que puedan recibir los beneficios. Estas hipótesis tienen relación con variables tales como: (i) mortalidad, tanto durante el período de actividad como posteriormente; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y (iii) la proporción de partícipes en el plan con beneficiarios que tienen derecho a los beneficios.
- Hipótesis financieras.-** que tienen relación con los siguientes variables: (i) la tasa de descuento; y (ii) los niveles futuros de sueldos y de beneficios;

Un resumen de esas estimaciones es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Tasa de conmutación actuarial (tasa de descuento)	9,09%	8,84%
Tasa real de incremento salarial (C.P)	2,50%	3,00%
Tasa de rotación promedio	11,80%	11,80%

El Código del Trabajo también establece el desahucio que es la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine.

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2022 y 2021

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el período se reconocen en otro resultado integral, el efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye en los costos financieros.

m) Capital contable, reservas y distribución de dividendos

El capital social representa el valor nominal de las participaciones que han sido emitidas.

Otros componentes del patrimonio incluyen lo siguiente:

- Aportes para futura Capitalización.

Corresponde a aportes realizados por los Accionistas, los cuales se prevén que sean capitalizados a corto plazo.

- Reservas

Reserva legal. De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

- Resultados acumulados.

Incluyen todas las utilidades actuales y de periodos anteriores.

La Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento permite compensar las pérdidas operacionales con las utilidades obtenidas en los cinco periodos impositivos siguientes, sin exceder en cada periodo del 25% de las utilidades obtenidas.

- Otro Resultado integral - Por Remediciones del pasivo por beneficios definidos

Ganancia/ pérdida actuarial. Comprende las pérdidas y/o ganancias actuariales por cambios en los supuestos demográficos y financieros de los beneficios definidos.

- Distribución de dividendos

Las distribuciones de dividendos pagaderas a los Accionistas se incluyen en "dividendos por pagar" cuando los dividendos han sido aprobados para su distribución en junta general de Accionistas, previo a la fecha de reporte.

n) Estado de Resultado Integral

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos y otro resultado integral en un único estado.

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2022 y 2021

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del periodo. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

o) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo y equivalentes de efectivo: incluyen el efectivo en caja e Instituciones financieras, así como aquellas inversiones en depósitos a plazo altamente liquidas (no mayores a 90 días plazo).

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

p) Ingresos por actividades ordinarias

Los 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 y servicios. -Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de vehículos, repuestos y servicios se reconocen cuando la Compañía transfiere, los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los mismos; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

q) Costos y Gastos

Los costos de los productos vendidos se determinan en base al costo promedio de compra.

Los 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 periodo más cercano en el que se conocen.

r) Políticas y procedimientos de administración de capital

Los objetivos sobre la administración de capital de la Compañía son:

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2022 y 2021

- garantizar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha
- proporcionar un retorno adecuado a los accionistas.

Esto lo realiza a través de fijar precios a sus productos de manera conmensurada con el nivel de riesgo. El objetivo de la Compañía en la administración de capital es mantener una proporción financiera de capital a financiamiento adecuada para sus operaciones.

La Compañía determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente mientras evita un endeudamiento excesivo, ratio que se presenta a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pasivo total	2.991.195	2.923.468
Patrimonio total	689.008	571.646
Ratio de endeudamiento	4,34	5,11

s) Uso de Estimaciones y Supuestos

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúa las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2022 y 2021

t) Negocio en Marcha

Los estados financieros han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, fundamentado en que la administración tiene la expectativa razonable de que la Compañía podrá cumplir con sus obligaciones y cuenta con los recursos para seguir operando en el futuro previsible.

3. Administración de Riesgos Financieros

a) Objetivos y políticas de administración del riesgo

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega.

Se establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores y otras cuentas por cobrar. La estimación para pérdida se determina sobre la base de información histórica.

- **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros financieras que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

- **Riesgo operacional**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento societario.

MOSINVEST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2022 y 2021

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la compañía con la efectividad general de costos, y de evitar los procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La administración del riesgo operacional está respaldada por el desarrollo de normas en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de las transacciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.

4. Normas nuevas emitidas y revisadas

Durante los años 2022 y 2021, el International Accounting Standard Board - IASB y su Comité de Interpretaciones International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC emitieron varias enmiendas e interpretaciones a las NIIF vigentes. Sin embargo, la Gerencia de la Compañía considera que su adopción no tendría impacto en la situación financiera ni en el desempeño financiero ni en los flujos de efectivo de la Compañía en los años 2022 y 2021:

- Normas internacionales emitidas

A continuación, se enumeran las normas e interpretaciones emitidas a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

2022

Las siguientes modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2022

Nueva modificación emitida al 1 de enero del 2022				
Modificación	Cuándo se emitió	Fecha de vigencia (es posible la aplicación anticipada a menos que se señale otra cosa)	Normas modificadas	Normas/ Interpretaciones realizadas
Definición de Estimaciones Contables	Febrero de 2021	1 de enero de 2023	NIC 8	-
Modificaciones a la NIC 8	Febrero de 2021	1 de enero de 2023	NIIF 7, NIIF 8, NIC 1, NIC	-

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2022 y 2021

Modificaciones propuestas a la NIC 1 y al Documento de Práctica de las NIIF N° 2			26, NIC 34, Documento de Práctica de las NIIF N° 2	
Reducciones del Alquiler Relacionadas con la covid-19 más allá del 30 de junio de 2021 Modificaciones a la NIIF 16	Marzo de 2021	1 de abril de 2021	NIIF 16	-
Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción única Modificaciones a la NIC 12	Mayo de 2021	1 de enero de 2023	NIIF 1, NIC 12	-
Aplicación inicial de las NIIF 17 y NIIF 9 – Información comparativa Modificación a la NIIF 17	Diciembre de 2021	1 de enero de 2023	NIIF 7	-

Se ha revisado el glosario. Se han realizado correcciones de redacción menores a las Normas así como actualizaciones necesarias.

Modificaciones a las Normas

Definición de Estimaciones Contables

Exención temporal del párrafo 11 de la *Definición de Estimaciones Contables* modificada la NIC 8 *Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores*. Las modificaciones introdujeron la definición de estimaciones contables e incluyó otras modificaciones para ayudar a las entidades a distinguir entre cambios en estimaciones contables y cambios en políticas contables.

Información a Revelar sobre Políticas Contables

Información a Revelar sobre Políticas Contables modifica la NIC 1 *Presentación de Estados Financieros* y el Documento de Práctica de las NIIF N° 2 *Realización de Juicios sobre Materialidad*. Las modificaciones reemplazan el requerimiento para que las entidades revelen información sobre sus políticas contables significativas con el requerimiento de revelar información sobre políticas contables material o con importancia relativa. Las modificaciones también incluyen guías que ayuden a las entidades a aplicar la definición de material o con importancia relativa al tomar decisiones sobre la información a revelar sobre políticas contables.

Reducciones del Alquiler Relacionadas con la covid-19 más allá del 30 de junio del 2021

Reducciones del Alquiler Relacionadas con la covid-19 más allá del 30 de junio del 2021 modificó la NIIF 16 al alargar en un año el periodo de aplicación de la solución práctica del párrafo 46A para ayudar a los arrendatarios a contabilizar las reducciones del alquiler relacionadas con la covid-19.

MOSINVEST S.A. Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre del 2022 y 2021

Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única

Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única modificó las NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*. Las modificaciones limitaron el alcance de la exención del reconocimiento de los párrafos 15 y 24 de la NIC 12 de forma que deja de aplicarse a transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a diferencias temporales imputables y deducibles iguales. Las modificaciones también se aplican a transacciones tales como arrendamientos y obligaciones por retiro del servicio.

Aplicación inicial de las NIIF 7 y NIIF 9 – Información Comparativa

Aplicación inicial de las NIIF 7 y NIIF 9 – Información Comparativa modifica la NIIF 17 *Contratos de Seguro*. La modificación añade una opción de transición relativa a la información comparativa sobre activos financieros, que se presenta en el momento de la aplicación inicial de la NIIF 17. La NIIF 17 estará vigente para periodos anuales sobre los que se informa que comiencen a partir de enero de 2023.

2021

Los siguientes pronunciamientos están vigentes a partir del 1 de enero de 2021:

- una versión revisada de la *Constitución* y del *Manual del Procedimiento a Seguir* de la Fundación IFRS;
- *Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2018-2020* - modificaciones a la NIIF 16 *Arrendamientos*;
- *Reducciones del Alquiler Relacionadas con el Covid-19* - Modificaciones a la NIIF 16;
- *Ampliación de la Exención Temporal de la Aplicación de la NIIF 9* - modificaciones a la NIIF 4 *Contratos de Seguro*; y
- *Reforma de la Tasa de Interés de Referencia - Fase 2* - modificaciones a las NIIF 4, NIIF 7 *Instrumentos Financieros: Información a Revelar*, NIIF 9 *Instrumentos Financieros*, NIIF 16 y NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*.

La siguiente tabla proporciona la publicación y fechas de vigencia de estos pronunciamientos. La sección *Modificaciones a Normas* proporciona información adicional sobre estos pronunciamientos.

Nuevos requerimientos vigentes a partir del 1 de enero de 2021			
Norma/ modificación	Cuándo se emitió	Fecha de vigencia (es posible la aplicación anticipada a menos que se señale otra cosa)	Normas/ Interpretaciones modificadas
Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2018-2020	Mayo de 2020	Tiene efecto inmediato	NIIF 16

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2022 y 2021

Reducciones del Alquiler relacionadas con el Covid-19	Mayo de 2020	1 de junio de 2020	NIIF 16
Modificación a la NIIF 16			
Ampliación de la Exención Temporal de Aplicar la NIIF 9	Junio de 2020	25 de junio de 2020	NIIF 4
Modificaciones a la NIIF 4			
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 2	Agosto de 2020	1 de enero de 2021	NIIF 4, NIIF 7, NIIF 9, NIIF 16; NIC 39
Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16			
NIIF 4 y NIIF 16			

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2022 y 2021

5. Efectivo

Conformado por:

		<u>US\$</u>	
	<u>2022</u>		<u>2021</u>
Caja	4.591		547
Cooperativa de ahorro y crédito	2.008		3.533
Bancos locales	(a) 168.318		25.553
Total	174.917		29.633

a) Al 31 de diciembre del 2022 y 2021, el efectivo no mantiene restricciones para su uso.

6. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Conformado por:

		<u>US\$</u>	
	<u>2022</u>		<u>2021</u>
Certificado de depósito a plazo	(a) 3.392		3.392
Total	3.392		3.392

a) Corresponde a certificado de depósito a plazo fijo por US\$ 3.392 a una tasa de interés del 4.10% y con vencimiento en el año 2023.

7. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

		<u>US\$</u>	
	<u>2022</u>		<u>2021</u>
Cuentas por cobrar comerciales			
Cuentas por cobrar clientes locales	(a) 1.494.655		1.325.951
Compañías y partes relacionadas (Nota 28)	(a) 212.681		-
Provisión de cuentas incobrables	(b) (22.000)		(10.000)
	1.685.336		1.315.951
Otras cuentas por cobrar			
Compañías y partes relacionadas (Nota 28)	161.833		456.357
Empleados	3.343		1.231
	165.176		457.588
Total	1.850.512		1.773.539

a) Las cuentas por cobrar clientes representan créditos por ventas de vehículos, efectuadas con cuota inicial pagada por el cliente, esta cuenta por cobrar se da de baja con la aprobación del crédito bancario en favor del cliente, el cual en promedio se otorga entre 30 a 90 días.

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2022 y 2021

b) El movimiento del deterioro de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>US\$</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo inicial	(10.000)	-
Provisión del año	(12.000)	(10.000)
Saldo Final	<u>(22.000)</u>	<u>(10.000)</u>

8. Inventarios

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Vehiculos	160.960	312.086
Accesorios	21.953	29.205
Total	<u>182.913</u>	<u>341.291</u>

Al 31 de Diciembre del 2022 y 2021 no determinó provisión por deterioro de inventarios.

9. Pagos anticipados

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Anticipos a proveedores	665.477	120.206
Otros anticipos	39.045	14.500
Intereses anticipados	5.576	13.397
Seguros prepagados	400	25.433
Total	<u>710.498</u>	<u>173.536</u>

10. Activos por impuestos corrientes

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Crédito Tributario I.V.A.	124.259	66.387
Crédito Tributario I.R.	54.609	58.951
Total	<u>178.868</u>	<u>125.338</u>

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2022 y 2021

11. Propiedades y equipos

Conformado por:

<u>2022</u>	<u>COSTO Y REVALORIZACIÓN</u>	<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>	<u>NETO</u>
	<u>US\$</u>		
No depreciable			
Terrenos	496.780	-	496.780
Obras en proceso	43.866	-	43.866
Depreciable			
Instalaciones	19.464	(4.405)	15.059
Muebles y Enseres	10.616	(1.877)	8.739
Equipos de Computación	11.529	(6.494)	5.035
Equipos de oficina	6.025	(2.007)	4.018
Vehículos	40.179	(40.179)	-
TOTALES	628.459	(54.962)	573.497

<u>2021</u>	<u>COSTO Y REVALORIZACIÓN</u>	<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>	<u>NETO</u>
	<u>US\$</u>		
No depreciable			
Terrenos	496.780	-	496.780
Obras en proceso	35.857	-	35.857
Depreciable			
Instalaciones	15.562	(2.718)	12.844
Muebles y Enseres	5.186	(1.235)	3.951
Equipos de Computación	9.156	(4.169)	4.987
Equipos de oficina	6.025	(1.405)	4.620
Vehículos	40.179	(33.482)	6.697
TOTALES	608.745	(43.009)	565.736

El movimiento de Propiedades y equipos en el período fue como sigue:

	<u>US\$</u>	
COSTO	2022	2021
Saldo inicial	608.745	356.104
Adiciones	(a) 19.714	(b) 252.641
Saldo final	628.459	608.745
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		
Saldo inicial	(43.009)	(31.430)
Gasto del año	(11.953)	(11.579)
Saldo final	(54.962)	(43.009)

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2022 y 2021

- a) En el año 2022, corresponde principalmente a compra de muebles y equipos de oficina, y otras adecuaciones en las instalaciones por un monto total de US\$19.714.
- b) En el año 2021, correspondía principalmente a US\$250.000 por compra de terreno ubicado en solar 30 de la manzana 5 en la ciudadela Santa Leonor, Parroquia Tarqui, este inmueble es entregado por el accionista como aporte en especie para futura capitalización. Ver Nota 22

12. Otras cuentas por cobrar largo plazo

Conformado por:

	<u>2022</u>	<u>US\$</u>	<u>2021</u>
Compañías y partes relacionadas (Nota 28)	-		405.409
Total	-		405.409

13. Activos por impuestos diferidos

Conformado por:

	<u>2022</u>	<u>US\$</u>	<u>2021</u>
Jubilación patronal y desahucio	546		-
Total	546		-

14. Cuentas por Pagar

Conformado por:

	<u>2022</u>	<u>US\$</u>	<u>2021</u>
Cuentas por pagar comerciales			
Cuentas por pagar proveedores locales	(a) 829.649		1.407.235
Compañías y partes relacionadas (Nota 28)	(a) 462.532		-
	1.292.181		1.407.235
Otras cuentas por pagar			
Compañías y partes relacionadas (Nota 28)	45.300		315.393
Depositos no identificados y otros	198.840		14.766
	244.140		330.159
Total	1.536.321		1.737.394

- a) Corresponden a los valores pendientes de pago a proveedores locales, por la adquisición de bienes y servicios relacionados con la actividad del negocio los cuales serán canceladas dentro del período corriente.

MOSINVEST S.A. Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre del 2022 y 2021

15. Obligaciones Financieras

Conformado por:

	U/\$	
	2022	2021
Banco Amazonas S.A.		
Préstamo otorgado en febrero del 2021, con vencimiento de capital e interés, hasta febrero del 2024 con una tasa de interés del 11.23% anual.	41.093	67.947
Banco del Pichincha C.A.		
Préstamo otorgado en diciembre del 2021, con vencimiento de capital e interés, hasta marzo del 2022, con una tasa de interés del 9.76% anual.	-	150.000
Préstamo otorgado en diciembre del 2022, con vencimiento de capital e interés, hasta marzo del 2023, con una tasa de interés del 8.52% anual.	150.000	-
Banco Capital S.A.		
Préstamo otorgado en julio del 2021, con vencimiento de capital e interés, hasta enero del 2022 con una tasa de interés del 9.76% anual.	-	20.112
Préstamo otorgado en agosto del 2021, con vencimiento de capital e interés, hasta octubre del 2022 con una tasa de interés del 9.75% anual.	-	72.117
Préstamo otorgado en noviembre del 2020, con vencimiento de capital e interés, hasta enero del 2022 con una tasa de interés del 9.76% anual.	-	4.052
Préstamo otorgado en febrero del 2022, con vencimiento de capital e interés, hasta enero del 2023 con una tasa de interés del 8.52% anual.	75.053	-
Préstamo otorgado en agosto del 2022, con vencimiento de capital e interés, hasta marzo del 2023 con una tasa de interés del 8.52% anual.	43.544	-
Préstamo otorgado en septiembre del 2022, con vencimiento de capital e interés, hasta abril del 2023 con una tasa de interés del 8.52% anual.	50.864	-
Préstamo otorgado en noviembre del 2022, con vencimiento de capital e interés, hasta junio del 2023 con una tasa de interés del 8.52% anual.	23.493	-
Préstamo otorgado en noviembre del 2022, con vencimiento de capital e interés, hasta julio del 2023 con una tasa de interés del 8.52% anual.	28.398	-
Préstamo otorgado en diciembre del 2022, con vencimiento de capital e interés, hasta julio del 2023 con una tasa de interés del 8.52% anual.	30.208	-
Pasan...	442.653	314.228

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2022 y 2021

	US\$	
	2022	2021
Vienen..	442.653	314.228
Factorplus S.A.		
Corresponde a préstamo con garantía de cartera, con vencimiento mensual hasta enero del 2023.	163.631	-
Pro Capital Ecuador Procapec S.A.		
Corresponde a préstamo con garantía de cartera otorgado en octubre del 2021, con vencimiento mensual hasta enero del 2022.	-	23.588
Corresponde a préstamo con garantía de cartera otorgado en septiembre del 2022, con vencimiento mensual hasta febrero del 2023.	20.015	-
Oasis Factor del Ecuador S.A.		
Corresponde a préstamo con garantía de cartera otorgado el 23 de septiembre del 2021, con vencimiento mensual hasta enero del 2022.	-	16.624
Corresponde a préstamo con garantía de cartera otorgado el 18 de noviembre del 2021, con vencimiento mensual hasta febrero del 2022.	-	33.642
Corresponde a préstamo con garantía de cartera otorgado el 3 de diciembre del 2021, con vencimiento mensual hasta febrero del 2022.	-	16.875
Cessio Factoring Cesfact Cia. Ltda.		
Corresponde a préstamo con garantía de cartera otorgado el 16 de diciembre del 2021, con vencimiento mensual hasta marzo del 2022.	-	54.336
Corresponde a préstamo con garantía de cartera, con vencimiento mensual hasta marzo del 2023.	65.745	-
Banco Capital S.A.		
Representa principalmente financiamiento otorgado con garantía de facturas comerciales proveniente de las ventas de vehículos, con una tasa de interés promedio de 16,06%	248.781	95.655
Pasan..	940.825	554.948

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2022 y 2021

	US\$	
	2022	2021
Vienen..	940.825	554.948
Banco Amazonas S.A.		
Representa principalmente financiamiento otorgado con garantía de facturas comerciales proveniente de las ventas de vehículos, con una tasa de interés promedio de 16,06%	16.049	30.531
Provisión de Intereses	6.223	9.400
Sobregiros bancarios (Banco Amazonas S.A.)	233.709	-
Total	1.196.806	594.879
Clasificación:		
Corriente	893.353	468.693
No corriente	303.453	126.186
Total	1.196.806	594.879

16. Obligaciones Emitidas

Conformado por:

	US\$	
	2022	2021
Emisión de obligaciones		
En marzo del 2019, la Compañía firma contrato de emisión de obligaciones a largo plazo, negociadas a través del Registro Especial Bursátil a 1440 días plazo con vencimientos trimestrales de capital e intereses, a una tasa de 9,50% fija, ver nota 28.	40.221	95.574
Clasificación:		
Corriente	40.221	863
No corriente	-	94.711
Total	40.221	95.574

17. Pasivos por impuestos corrientes

Conformado por:

	US\$	
	2022	2021
Retenciones de I.R.	30.673	93.315
Retenciones de I.V.A.	17.130	33.737
Impuesto a la renta	-	19.332
Total	47.803	146.384

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2022 y 2021

18. Pasivos por ingresos diferidos

Conformado por:

	<u>2022</u>	<u>US\$</u>	<u>2021</u>
Anticipos de clientes	47.957		281.979
Total	47.957		281.979

19. Obligaciones beneficios a los empleados

Conformado por:

		<u>2022</u>	<u>US\$</u>	<u>2021</u>
Beneficios sociales e IESS	(a)	52.706		43.684
Participación trabajadores		29.652		9.001
Total		82.358		52.685

a) Incluye principalmente beneficios de ley, tales como: Décimo cuarto sueldo, Décimo tercer sueldo; Aporte patronal, Préstamos Quirografarios e Hipotecarios, entre otros menores.

20. Otras cuentas por pagar largo plazo

Conformado por:

	<u>2022</u>	<u>US\$</u>	<u>2021</u>
Compañías y partes relacionadas (Nota 28)	31.734		14.550
Total	31.734		14.550

21. Pasivos a Largo Plazo

Conformado por:

		<u>2022</u>	<u>US\$</u>	<u>2021</u>
Jubilación Patronal	(a)	4.400		-
Bonificación por desahucio	(a)	3.595		-
Total		7.995		-

a) Corresponde a la reserva acumulada por jubilación patronal y bonificación por desahucio según estudio actuarial realizado al 31 Diciembre de 2022 por Actuaría Consultores Cía. Ltda.

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2022 y 2021

22. Patrimonio

Capital social

Al 31 de Diciembre del 2022 y 2021 está constituido por 181.100 acciones ordinarias y nominativas e indivisibles a un valor de US\$ 1,00 cada una. La Composición los de Accionistas de la Compañía al 31 de Diciembre del 2022 y 2021, es como sigue:

Accionistas	% de Participaciones		Capital Social		Nacionalidad
	2022	2021	2022	2021	
Herberth Rodrigo Galarza Martinez	99%	99%	179.289	179.289	Ecuador
Belén María Mendieta Carriel	1%	1%	1.811	1.811	Ecuador
Total	100%	100%	181.100	181.100	

Aporte para futura capitalización

Corresponde a un aporte del accionista sobre un terreno adquirido en el 2021 por US\$250.090.

Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

Superávit por revalorización de Propiedades

Corresponde a revalorización de terreno efectuado por un perito independiente ubicado en la Provincia de Los Ríos, en el sector de Las Peñas de la Parroquia Pimocha, del Cantón Babahoyo con un área de 1.000 m².

Otros resultados Integrales

Corresponde a ajustes originados en los estudios actuariales por concepto de Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio.

Al 31 de Diciembre del 2022, según estudio actuarial realizado por un perito independiente, la pérdida a ser reconocida en el ORI por concepto de Jubilación patronal equivale a (US\$ 7).

Resultados acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de los Accionistas de la Administradora y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, aumento de capital y ciertos pagos.

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2022 y 2021

23. Ingresos

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Venta de vehículos	11.871.423	8.203.191
Venta de repuestos y accesorios	234.474	135.710
Otros servicios varios	68.005	43.318
Total	12.173.902	8.382.219

24. Costo de Venta

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Vehículos	11.055.139	7.618.487
Accesorios	137.188	87.337
Total	11.192.327	7.705.824

25. Gastos de Administración y Ventas

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Sueldos y beneficios sociales	323.162	202.285
Otros	48.600	57.084
Seguros y reaseguros	43.346	1.741
Servicios básicos	31.206	21.954
Comisiones	31.072	61.451
Mantenimiento y reparaciones	30.682	55.650
Participación a trabajadores	29.652	8.469
Impuestos, contribuciones y otros	27.818	29.021
Honorarios profesionales y otros	27.448	-
Promoción y publicidad	22.402	18.420
Arrendamientos operativos	21.852	24.783
Combustible y lubricantes	16.419	2.705
Provisión de Cuentas Incobrables	13.000	10.000
Transporte	12.445	5.255
Gasto de depreciación	11.953	11.579
Suministros y materiales	8.298	64.522
Jubilación patronal y desahucio	2.462	-
TOTAL	701.817	574.919

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2022 y 2021

26. Gastos Financieros

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Intereses por préstamos	135.340	83.009
Comisiones bancarias y otros	40.016	9.196
TOTAL	175.356	92.205

27. Impuesto a las ganancias

a) Conciliación tributaria.-

De acuerdo con las disposiciones de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es la siguiente:

	<u>US\$</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Utilidad del ejercicio	197.678	56.460
15% participación de trabajadores	(29.652)	(8.469)
Base Imponible	168.026	47.991
Partidas Conciliatorias:		
Más: Gastos no deducibles	12.206	29.337
Base Imponible	180.232	77.328
Impuesto causado 25%	45.058	19.332

Durante los ejercicios 2022 y 2021, la Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales.

b) Movimiento de Impuesto a la Renta por pagar. -

El movimiento del Impuesto a la Renta durante el año es el siguiente:

	<u>US\$</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Impuesto causado del ejercicio	45.058	19.332
Ajustes		
(-) Credito tributario de años anteriores	(28.691)	(6.999)
(-) Retenciones en la fuente	(70.976)	(41.024)
Saldo a favor contribuyente	(54.609)	(28.691)

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2022 y 2021

28. Transacciones y saldos con Partes Relacionadas

a) Saldos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2022 y 2021, la compañía mantenía los siguientes saldos con partes relacionadas:

	2022	US\$	2021
<u>Cuentas por Cobrar Corto Plazo</u>			
Galar mobil S.A.	131.695		-
Galarplan S.A.	46.833		-
Accionista	34.153		-
Total	(Nota 7) 212.681		-
<u>Otras Cuentas por Cobrar Corto Plazo</u>			
Galarplan S.A.	101.574		79.390
Stone S.A.	52.759		82.753
Simonmotors S.A.S.	7.500		-
Accionista	-		294.214
Total	(Nota 7) 161.833		456.357
<u>Otras Cuentas por Cobrar Largo Plazo</u>			
Accionista	-		405.409
Total	(Nota 12) -		405.409
<u>Cuentas por Pagar Corto Plazo</u>			
Galar mobil S.A.	362.688		-
Galarplan S.A.	67.116		-
Accionista	32.644		-
Galarzauto S.A.	84		-
Total	(Nota 14) 462.532		-
<u>Otras Cuentas por Pagar Corto Plazo</u>			
Galarcorp s.a.	25.300		-
Galar mobil S.A.	10.000		-
Galarplan S.A.	10.000		265.199
Stone S.A.	-		50.194
Total	(Nota 14) 45.300		315.393
<u>Otras Cuentas por Pagar Largo Plazo</u>			
Soluciones Agiles Solagil S.A.	14.550		14.550
Accionista	17.184		-
Total	(Nota 20) 31.734		14.550

29. Emisión de Obligaciones

Primera Emisión de Obligaciones (Vigente)

En marzo 1 del 2019, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la Compañía resolvió la emisión de obligaciones por el valor de US\$400.000, la misma que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS.INMV.DNAR.2019.00005936 del 25 de Julio del 2019.

MOSINVEST S.A. Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre del 2022 y 2021

Mediante Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2020-00004012 del 09 de julio de 2020 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros resolvió conceder una prórroga a la oferta pública de los valores emitidos por la compañía MOSINVEST S.A. por los valores no colocados, misma que tuvo vigencia hasta el 25 de enero de 2021. Con fecha 19 de agosto de 2019, PLUSVALORES CASA DE VALORES S.A., inició la colocación de los valores de la Clase A determinando que hasta el 21 de enero de 2021 logró colocar el 54,49% USD 217.958,43 del total aprobado USD 400.000,00.

Los recursos captados de esta emisión serán destinados de la siguiente manera: 25% para incremento de stock de inventario, 35% adquisición de terreno; y el 40% para capital de trabajo como financiamiento de crédito a clientes como son los Círculos de Compra (Consortio del Pichincha, Motorplan, Globalplan, etc.) y otras actividades provenientes del giro del negocio de la compañía.

A continuación, se presenta un detalle de la emisión realizada:

Monto:	US\$	400.000
Serie y Clase:		Clase A: 400.000
Plazo:		Clase A: 1440 días
Valor Nóminal de cada obligación:	US\$	1.00
Tasa de Interés:		Clase A: 9.50%
Amortización de Capital:	90	Trimestralmente
Amortización de Intereses:	90	Trimestralmente
Colocador:		PLUSVALORES Casa de Valores S.A.
Representante de los Obligacionistas:		Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
Agente Pagador:		Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.
Garantías:		Garantía General de acuerdo a los términos que establece la Ley de Mercado de Valores y la normativa vigente
Sistema de Colocación		La colocación de las obligaciones se podrá realizar en el mercado primario y en el mercado secundario solamente a través del Registro Especial Bursátil
Calificadora de Riesgos:		Class International Rating Calificadora de Riesgos S.A.
Calificación otorgada:		"AA"

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2022 y 2021

Cláusulas de Resguardo

- Mantener la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación en 125% durante el plazo de vigencia de la emisión.
- Constituir un Encargo Fiduciario de Administración de flujos, en el cual se deposite mensualmente un tercio (1/3) del siguiente cupón a cancelarse.

30. Contratos

Al 31 de Diciembre del 2022 y 2021, la Compañía mantiene vigentes los siguientes contratos:

- **Certificado de comercialización y soporte**, celebrado en Octubre del 2022 con la compañía Comercial Carlos Roldan Cía. Ltda., en el cual encomienda al distribuidor bajo un carácter no exclusivo llevar a cabo la sub-distribución comercial de los productos comercializados y de la marca. Adicionalmente, certifica que todos los camiones, buses busetas y camionetas cuentan con una garantía de fábrica, repuestos y servicio técnico a nivel nacional, y cuya garantía es aplicable a todos los vehículos nuevos, vendidos y distribuidos a través de la red de La Concesionarios JAC en Ecuador.

31. Nueva Normativa Tributaria Relevante

2022

El presidente de la República el día 31 de octubre de 2022, emitió el Decreto No. 586, el cual reforma varios cuerpos normativos en materia tributaria y entró en vigor a partir de su publicación en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 186 de 10 de noviembre de 2022. De estas reformas legales se producen cambios tributarios para el periodo fiscal 2023, entre los más relevantes se anotan:

- Se establece que no será deducible para las personas naturales y/o entidades no financieras la pérdida o descuento generado en la venta de activos financieros correspondiente a créditos comerciales o cartera que se negocien fuera del Mercado de Valores o con partes relacionadas. Este cambio puede suponer una carga fiscal para las empresas que buscan financiar su operación con la venta de su cartera a empresas de cobranza que realicen sus transacciones fuera del mercado de valores del Ecuador.
- Los gastos entre compañías relacionadas locales y del exterior por Regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, serán deducibles hasta un valor equivalente al 5% de los ingresos gravados en el respectivo ejercicio. La presente reforma tendrá una especial repercusión económica a los grupos empresariales, sucursales y/o filiales de compañías del exterior, en los gastos por los conceptos previamente mencionados.

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2022 y 2021

- Se establece la posibilidad de reconocer impuestos diferidos por los siguientes conceptos:
 - Sobre la diferencia entre la depreciación financiera de propiedad, planta y equipo y los límites de deducibilidad de dicha depreciación.
 - Las entidades no financieras podrán reconocer un impuesto diferido por el valor que excede los límites de deducibilidad de los deterioros de créditos incobrables.
- Con respecto a las inversiones nuevas y productivas que los contribuyentes realicen desde el año 2023 con la posibilidad de obtener una reducción del 3% en la tarifa del impuesto a la renta, y que estos no puedan diferenciar en su contabilidad centros de costo por la naturaleza de la inversión, podrán aplicar unas fórmulas que permitirán identificar la base gravable que será afectada con la reducción de la tarifa.
- Los sujetos pasivos que hayan sido notificados mediante Oficio por el Servicio de Rentas Internas respecto de su calificación como “empresas inexistentes, fantasmas o contribuyentes con transacciones inexistentes” tendrán el plazo de 30 días hábiles (antes 5 días hábiles) para desvirtuar ante la entidad esta circunstancia.
- Por otro lado, a quienes adquirieron bienes y servicios por parte de un contribuyente determinado como “empresas inexistentes, fantasmas o contribuyentes con transacciones inexistentes”, se especifica que los contribuyentes podrán reducir su base imponible del Impuesto a la renta con operaciones efectuadas con empresas fantasmas únicamente en aquellos casos en que logre soportar la secuencialidad material del gasto y su esencia económica.
- Se agrega la definición de “Servicios profesionales” y se puntualiza que corresponden a aquellos que, para ser provistos, requieren del involucramiento de profesionales acreditados con un título y que son prestados por personas jurídicas o personas naturales. Este cambio impactará en el caso de sociedades que presten este tipo de servicios serán excluidas del catastro de RIMPE emprendedores, y en consecuencia deberán tributar en el año 2023 en el régimen general.
- Con relación al impuesto al valor agregado, las transferencias de bienes y servicios efectuadas por micro, pequeñas y medianas empresas, en las que se haya concedido un plazo mayor a un mes para el pago, deberán ser declaradas en el mes siguiente y pagadas hasta dentro del plazo de 3 meses, contados desde el periodo fiscal siguiente al de la fecha de emisión de la factura.

MOSINVEST S.A. Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre del 2022 y 2021

- Para efectos de soportar el gasto, no será necesario la identificación de los datos del adquirente en la factura cuando la transacción no supere los USD 50.
- El 29 de noviembre del 2021 la Asamblea Nacional aprobó el Proyecto de Ley Orgánica Derogatoria del Decreto-Ley Orgánica para el Desarrollo Económico y Sostenibilidad Fiscal Tras la Pandemia COVID-19, con el cual se pretende derogar en su totalidad la LODE. En concordancia con la Ley Orgánica de la Función Legislativa, el proyecto pasará al Ejecutivo para su pronunciamiento, teniendo el ejecutivo un plazo de 30 días para acogerse o vetar la propuesta. En caso de ser vetado en su totalidad por parte del ejecutivo, la Asamblea no podrá volver a considerarlo, hasta después de un año contado a partir de la fecha del veto, pudiendo ratificarlo pasado ese tiempo. Por otra parte, el ejecutivo también puede vetar por razones de inconstitucionalidad; en este sentido, le corresponderá a la Corte Constitucional emitir su dictamen y resolver sobre la continuidad de la normativa.
- Con fecha 28 de octubre del 2022, el Pleno de la Corte Constitucional del Ecuador, dicta la Sentencia No. 110-21-IN/22 y acumulados, declarando la inconstitucionalidad parcial de la Ley Orgánica para el Desarrollo Económico y Sostenibilidad Fiscal Tras la Pandemia COVID-19. La sentencia surte efectos desde su publicación en el Registro Oficial; sin embargo, la misma no ha sido publicada a la fecha.

2021

Mediante Tercer Suplemento del Registro Oficial N° 3S- 587 del 29 de noviembre del 2021, se publica la Ley Orgánica para el Desarrollo Económico y Sostenibilidad Fiscal tras la Pandemia COVID-19, y mediante Segundo Suplemento del Registro Oficial N° 608 del 30 de diciembre del 2021, se publica el Reglamento a la Ley Orgánica para el Desarrollo Económico y Sostenibilidad Fiscal tras la Pandemia COVID-19. De estos cuerpos legales se producen cambios tributarios, entre los más relevantes se anotan:

- Se establece una contribución temporal para las personas naturales y sociedades que será calculada sobre el patrimonio. Para las personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, que al 1 de enero del 2021, mantengan un Patrimonio individual igual o superior de US\$ 1.000,000, Patrimonio en Sociedad Conyugal igual o superior de US\$ 2.000,000, pagarán hasta el 31 de marzo del ejercicio 2022, en base a la siguiente tabla para el efecto.

Desde USD	Hasta USD	Impuesto sobre la Fracción Básica	% Impuesto sobre la Fracción Excedente
-	999.999,99	-	0,0%
1.000.000,00	1.199.999,99	-	1,0%
1.200.000,00	En adelante	2.000,00	1,5%

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2022 y 2021

- Para las sociedades que realicen actividades económicas y que posean un patrimonio neto de US\$ 5.000.000 al 31 de diciembre del 2020 que conste en la declaración del impuesto a la renta de dicho ejercicio. La periodicidad del pago será hasta el 31 de marzo del 2022 y 2023, respectivamente, en base a la siguiente tabla para el efecto.

Patrimonio Desde	Patrimonio Hasta	Tarifa sobre el Patrimonio
-	4.999.999,99	0,0%
5.000.000,00	En adelante	0,8%

- Se producen reformas al impuesto a la renta en lo concerniente a Residencia fiscal de personas naturales, ingresos exentos, deducciones y otras deducciones, impuesto a las herencias, pagos al exterior, impuesto al valor agregado, impuesto a los consumos especiales.
- **Régimen Impositivo Voluntario, Único y Temporal para Regularización de Activos en el Exterior.-** Se crea el Régimen Impositivo Voluntario, Único y Temporal aplicable a los residentes fiscales en el Ecuador que al 31 de diciembre de 2020 hayan mantenido en el exterior activos de cualquier clase, incluyendo pero sin limitarse a dinero, muebles o inmuebles, derechos representativos de capital, derechos de beneficiario o derechos fiduciarios, inversiones monetarias o no monetarias cuyo origen hayan sido ingresos gravados con impuesto a la renta en Ecuador, o hayan realizado operaciones o transacciones monetarias o no monetarias sujetas al Impuesto a la Salida de Divisas, no declaradas o cuyo impuesto correspondiente no hubiere sido objeto de retención y/o pago en el Ecuador de conformidad con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno. Los sujetos pasivos que se acojan al régimen impositivo regulado en el presente libro, pagarán las siguientes tarifas:

FECHA DE PRESENTACIÓN DE LA DECLARACIÓN Y PAGO	TARIFA
Si la declaración y pago se realiza hasta el 31 de marzo de 2022	3,5%
Si la declaración y pago se realiza hasta el 30 de junio de 2022	4,5%
Si la declaración y pago se realiza hasta el 31 de diciembre de 2022	5,5%

- Se sustituye la tabla de impuesto a la renta de personas naturales y se establecen nuevos límites a la deducción de gastos personales para el ejercicio 2022 en adelante.
- **TARIFA IMPUESTO A LA RENTA PERSONAS NATURALES**

Se establece una nueva tabla para la liquidación del Impuesto a la Renta de personas naturales y sucesiones indivisas conforme a lo siguiente:

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2022 y 2021

Fracción Básica	Exceso Hasta	Ingreso sobre Fracción Básica	% Impuesto sobre la Fracción Excedente
-	11.310,00	-	0%
11.310,01	14.410,00	-	5%
14.410,01	18.010,00	155,00	10%
18.010,01	21.630,00	515,00	12%
21.630,01	31.630,00	949,40	15%
31.630,01	41.630,00	2.449,40	20%
41.630,01	51.630,00	4.449,40	25%
51.630,01	61.630,00	6.949,40	30%
61.630,01	100.000,00	9.949,40	35%
100.000,01	En adelante	23.378,90	37%

• **GASTOS PERSONALES**

Las personas naturales gozarán de una rebaja de su Impuesto a la Renta causado por sus gastos personales, aplicable antes de imputar el crédito tributario o los que haya lugar de conformidad con la ley.

Se sustituye la deducción de gastos personales (1,3 FBD) por las siguientes reglas:

- a) Si la renta bruta no excede 2,13 FBD, el monto máximo de rebaja de gastos personales corresponderá a:

$$R = L \times 20\%$$

- b) Si la renta bruta excede 2,13 FBD, el monto máximo de rebaja de gastos personales corresponderá a:

$$R = L \times 10\%$$

- Se elimina los beneficios tributarios de exoneración de impuesto a la renta que establecía el COPCI y la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción De Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal.
- Se incluyen beneficios tributarios para nuevas inversiones y firmas de contratos de inversión por los cuales habrá una reducción de 3 a 5 puntos porcentuales a la tarifa de impuesto a la renta.
- Se elimina el beneficio tributario de reducción de la tarifa de impuesto a la renta por la reinversión de utilidades.

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2022 y 2021

Mediante Resolución NAC-DGERCGC21-00000060 el Servicio de Rentas Internas se crea un nuevo régimen para emprendedores y negocios populares (RIMPE) se elimina el Régimen Impositivo Simplificado y el Régimen Impositivo para Microempresas. Todos los sujetos pasivos sujetos al RISE y del Régimen Impositivo para Microempresas, se incorporan de oficio automáticamente a dicho régimen.

- Los contribuyentes considerados como negocios populares dentro del régimen, emitirán notas de ventas y se les incluirá el texto "Contribuyente Régimen RIMPE".
- Estarán sujetos a retención del 1% las adquisiciones de Bienes y Servicios a los contribuyentes sujetos al Régimen RIMPE; y retención del 0% a los contribuyentes categorizados como negocios populares.
- Se establece la figura de mediación o transacción para obligaciones tributarias que se encuentren en controversia tanto en etapa administrativa como judicial.

PAGOS AL EXTERIOR

RETENCIONES EN LA FUENTE SOBRE PAGOS AL EXTERIOR:

- Se elimina la obtención de certificación de auditores independientes que tengan sucursales, filiales o representación en el país en el caso de que el pago o crédito en cuenta realizado al exterior, no constituya ingreso gravado en Ecuador.
- Se elimina el párrafo sobre la obligación del SRI en definir los montos máximos y requisitos formales y generales para que apliquen automáticamente los beneficios previstos en los Convenios para Evitar la Doble Imposición.
- Mediante Decreto Ejecutivo No. 298, publicado en Registro Oficial el 23 de diciembre de 2021, el Presidente de la República decretó la reducción progresiva de la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), a razón de un 0.25% durante cada trimestre del ejercicio fiscal 2022, hasta alcanzar una tasa del 4%.

32. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2022, fueron aprobados mediante Junta General Universal Ordinaria de Accionistas de fecha 23 de junio del 2023.

Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2021, fueron aprobados mediante Junta General Universal Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de junio del 2022.

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2022 y 2021

33. Eventos subsecuentes

2022

Según acta de Junta de accionistas celebrada el 11 de Noviembre del 2022, se aprobó aumentar el capital suscrito de la compañía en US\$ 250.000, el cual surge en virtud del ofrecimiento por parte del Accionista Galarza Martinez Herbert Rodrigo, de entregar en forma libre y voluntaria en cesión como aporte al capital de la compañía, el predio urbano identificado con el código catastral No. 64-0005-030-0-0-0; lo cual se revalidó con la escritura de aumento de capital de fecha 13 de Diciembre del 2022 y su posterior Registro Mercantil de fecha 18 de Enero del 2023.

2021

Entre el 31 de Diciembre del 2021 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de Junio del 2022) no se han producido eventos importantes que pidieran tener un efecto importante y que ameriten ser revelados.


Sr. Herberth Galarza Martinez
Gerente General
CPA. Christian Mancilla Pizarro
Contador General



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



MOSINVEST S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023 Y 2022

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Evolución en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$. Dólares estadounidenses
NIIF Normas Internacionales de Información Financiera
IASB Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
NIA Normas Internacionales de Auditoría

Índice de Notas a los Estados Financieros

Nota	Página
1. Descripción del negocio, objeto social y operaciones	11
2. Resumen de las principales políticas de contabilidad	
a) Base de presentación	12
b) Base de medición	
c) Moneda funcional y de Presentación	
d) Efectivo y equivalentes de efectivo	
e) Instrumentos financieros	
f) Clasificación de saldos en corriente y no corriente	14
g) Inventarios	15
h) Propiedades y Equipos	
i) Deterioro de activos no financieros	16
j) Impuesto a las ganancias	17
k) Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes	18
l) Beneficios a empleados	19
m) Capital contable, reservas y distribución de dividendos	20
n) Estado de Resultado Integral	21
o) Estado de flujo de efectivo	
p) Ingresos por actividades ordinarias	
q) Costos y Gastos	22
r) Políticas y procedimientos de administración de capital	
s) Uso de Estimaciones y Supuestos	
t) Negocio en Marcha	23
3. Administración de Riesgos Financieros	
a) Objetivos y políticas de administración del riesgo	
- Riesgo de crédito	
- Riesgo de liquidez	
- Riesgo operacional	
4. Normas nuevas emitidas y revisadas	24
5. Efectivo	31
6. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	
7. Cuentas por Cobrar y otras	
8. Inventarios	32
9. Pagos anticipados	
10. Activos por impuestos corrientes	33
11. Propiedades y equipos	
12. Otras cuentas por cobrar largo plazo	34
13. Activos por impuestos diferidos	35
14. Cuentas por Pagar y otras	

Índice de Notas a los Estados Financieros

Nota	Página
15. Obligaciones Financieras	35
16. Obligaciones Emitidas	39
17. Pasivos por impuestos corrientes	
18. Pasivos por ingresos diferidos	
19. Obligaciones beneficios a los empleados	
20. Otras cuentas por pagar largo plazo	40
21. Obligaciones por beneficios definidos	
22. Patrimonio	
23. Ingresos	41
24. Otros Ingresos	42
25. Costo de Venta	
26. Gastos de Administración y Ventas	
27. Gastos Financieros	43
28. Impuesto a las ganancias	
29. Transacciones y saldos con Partes Relacionadas	44
30. Emisión de Obligaciones	45
31. Contratos	46
32. Nueva Normativa Tributaria Relevante	47
33. Aprobación de los estados financieros	54
34. Eventos subsecuentes	



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



Global Support Local Knowledge

INFORME DE AUDITORIA DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

2 de Julio del 2024

A los Señores Accionistas de
MOSINVEST S.A.
Guayaquil - Ecuador

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **MOSINVEST S.A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2023 y 2022, los estados de resultados integrales, los estados de evolución del patrimonio y los estados de flujos de efectivo correspondiente a los ejercicios terminados en dichas fechas, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los asuntos importantes la situación financiera de **MOSINVEST S.A.**, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los resultados de sus operaciones, la evolución en el patrimonio y sus flujos de efectivo correspondiente a los ejercicios terminados en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de **MOSINVEST S.A.** de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética de IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

OUR FIRM IS A MEMBER OF IAPA, THE INTERNATIONAL ASSOCIATION OF PROFESSIONAL ACCOUNTANCY FIRMS.
GLOBAL SUPPORT – LOCAL KNOWLEDGE

GUAYAQUIL

Junín 200 y Panamá Edif. Teófilo Bucaram 1er. Piso Oficina 1 y 2
Teléfono: 230-5159 Cel.: 0995452549
Email: plaza@paezflorencia.com.ec
Casilla: 09-01-112719

QUITO

Juan Digná OED-40 y Voz Andes Edificio Opal Oficina 501
Teléfono: 3609-700 / 3609-701 Cel.: 0999966100 / 0997102616
Email: plaza@paezflorencia.com.ec
Casilla: 11-21-1145



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



Asuntos claves de auditoría

Los asuntos claves de auditoría son aquellas cuestiones que según nuestro juicio profesional han sido de mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado de estos asuntos.

A continuación, indicamos el asunto que consideramos clave en nuestra auditoría y los procedimientos de auditoría que aplicamos:

Cumplimiento de Pago por emisión de Obligaciones

La Compañía durante el año 2023, ha obtenido financiamiento a corto y largo plazo por obligaciones con instituciones financieras a través de nuevos préstamos, adicionalmente se han realizado pagos importantes por los vencimientos de las obligaciones financieras y se han aprobado la emisión de la SEGUNDA EMISION DE OBLIGACIONES.

Al 31 de Diciembre del 2023, las obligaciones en circulación corto y largo plazo tal como lo indican la nota 16 adjunta, asciende a US\$ 693.609 que representa el 13% del total de activos de la compañía.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes descrito incluyeron lo siguiente:

- Revisión de documentación soporte con respecto a la aprobación por parte de entidades de control.
- Se evaluó la razonabilidad de las provisiones para el pago de capital e intereses al 31 de Diciembre del 2023.
- Se verificó el resumen de uso de recursos y garantías, así como también que las cláusulas de resguardo indicadas en el Prospecto de oferta pública sean cumplidas a cabalidad.

Responsabilidades de la Dirección y de los Administradores de la entidad en relación con los estados financieros

La Dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que ella considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



En la preparación de los estados financieros, la Dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Administración de la entidad es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe.

Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que en el caso que resulte de errores, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cia. Ltda.
Contadores Públicos



- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso apropiado por parte de la Administración de la base contable de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe, o no, una incertidumbre importante relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos relevantes en relación con la independencia y hemos comunicado a ellos todas las relaciones y otros asuntos de los que se puede esperar razonablemente puedan afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Entidad, determinamos las que han sido de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del año actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



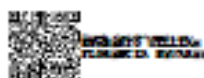
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía e Informe Suplementario requerido por el Mercado de Valores establecidos en la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras de Valores y Seguros por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre del 2023 se emiten por separados.

El Informe de Prevención de Lavado de Activos, Financiación del Terrorismo y Otros delitos al 31 de Diciembre del 2023 es emitido por otra Firma de Auditores, según regulación vigente al respecto.

Atentamente,
Páez Florencia & Co. Cía. Ltda.
SC. RNAE N°. 434

Documento firmado electrónicamente



William Florencia Nevarez
Socio
R.N.C. 22.712

MOSINVEST S.A.
Estado de Situación Financiera
A1 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En dólares estadounidenses)

	2023	2022		2023	2022
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo	36.862	174.613	Cuentas por pagar	14	3.369.642
Activos por cobrar a clientes	36.865	3.361	Obligaciones financieras*	15	3.313.336
Cuentas por cobrar	2.408.615	3.005.512	Obligaciones financieras	16	693.608
Activos por cobrar a proveedores	642.664	803.513	Activos por pagar a proveedores	17	31.364
Activos por cobrar a otros	833.117	736.491	Activos por pagar a otros	18	383.592
Activos por cobrar a otros	203.675	176.491	Obligaciones financieras a los empleados	19	123.121
Otros activos	36.485	4.251	Otros activos		-
Total activo corriente	4.084.614	3.498.361	Total pasivo corriente	3.904.063	3.498.361
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Propiedades y equipo	308.839	375.493	Obligaciones financieras a largo plazo	20	874.627
Obligaciones financieras a largo plazo	32	-	Otros pasivos a largo plazo	21	33.176
Obligaciones financieras a largo plazo	33	34.6	Obligaciones financieras a largo plazo	22	8.362
Otros pasivos	4.333	86.6	Total pasivo no corriente	3.124.265	3.442.385
Total activo no corriente	313.171	462.159	Total pasivo no corriente	3.124.265	3.442.385
Total activo	4.397.785	3.960.520	Total pasivo	7.028.328	6.940.746
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo	36.862	174.613	Cuentas por pagar	14	3.369.642
Activos por cobrar a clientes	36.865	3.361	Obligaciones financieras*	15	3.313.336
Cuentas por cobrar	2.408.615	3.005.512	Obligaciones financieras	16	693.608
Activos por cobrar a proveedores	642.664	803.513	Activos por pagar a proveedores	17	31.364
Activos por cobrar a otros	833.117	736.491	Activos por pagar a otros	18	383.592
Activos por cobrar a otros	203.675	176.491	Obligaciones financieras a los empleados	19	123.121
Otros activos	36.485	4.251	Otros activos		-
Total activo corriente	4.084.614	3.498.361	Total pasivo corriente	3.904.063	3.498.361
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Propiedades y equipo	308.839	375.493	Obligaciones financieras a largo plazo	20	874.627
Obligaciones financieras a largo plazo	32	-	Otros pasivos a largo plazo	21	33.176
Obligaciones financieras a largo plazo	33	34.6	Obligaciones financieras a largo plazo	22	8.362
Otros pasivos	4.333	86.6	Total pasivo no corriente	3.124.265	3.442.385
Total activo no corriente	313.171	462.159	Total pasivo no corriente	3.124.265	3.442.385
Total activo	4.397.785	3.960.520	Total pasivo	7.028.328	6.940.746

Ver notas adjuntas a los estados financieros de la 1 a la 24.



Dr. Roberto Galarza
GERENTE GENERAL

CHRISTIAN
ANTONIO
MANUELA
PZARRO

Firmado digitalmente por
CHRISTIAN ANTONIO
MANUELA PZARRO

CPA Christian Manuel Pizarro
CONTADOR GENERAL

MOSINVEST S.A.
Estados de Resultados Integrales
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2023 y 2022
(En dólares estadounidenses)

		2023	2022
Ingresos de actividades ordinarias	Notas		
Venta de vehículos		10.018.054	11.871.423
Venta de repuestos y accesorios		243.019	234.474
Otros servicios varios		126.262	68.005
Total Ingresos	23	10.387.335	12.173.902
Costo de ventas	25	(9.530.687)	(11.192.327)
Utilidad Bruta en Ventas		857.248	981.575
Gastos			
Gastos de administración y ventas	26	(671.986)	(701.817)
Gastos Financieros	27	(309.632)	(175.356)
Total Gastos		(981.618)	(877.173)
Otros ingresos	24	142.744	63.078
Utilidad en operación		18.374	167.480
Impuesto a la renta	28	(11.018)	(45.058)
Impuesto a la renta Diferido		901	546
Utilidad del Ejercicio		8.257	122.968

Ver notas adjuntas a los estados financieros de la 1 a la 34.



Sr. Herberth Galarza Martínez
GERENTE GENERAL

**CHRISTIAN
ANTONIO
MANCILLA
PIZARRO**

Firmado
digitalmente por
CHRISTIAN
ANTONIO
MANCILLA PIZARRO

CPA. Christian Mancilla Pizarro
CONTADOR GENERAL

MOSINVEST S.A.
Estados de Evolución en el Patrimonio
Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2023 y 2022
(En dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes por Aumentos de Capitalización	Reserva Legal	Superavit por revalorización de Propiedades	Otros Resultados Integrales	Reserva de Acumulación	Reserva de Imparidad	Total
2023								
Saldo al 31 de Diciembre de 2022	191,100	20,000	1,832	18,439	(7)	14,390	823,908	689,600
Transformación del Resultado del Ejercicio 2022	-	-	-	-	-	823,908	(823,908)	-
Capitalización de aportes para el aumento de capitalización	228,600	62,600,000	-	-	-	-	-	-
Reserva de Imparidad	-	-	-	-	4,800	-	-	4,800
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	22,676	22,676
Indicaciones de Trabajo	-	-	-	-	-	-	0,400	(3,400)
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	(11,610)	(11,610)
Saldo al 31 de Diciembre de 2023	421,300	62,600,000	1,832	18,439	4,800	1,775,390	8,237	703,275
2022								
Saldo al 31 de Diciembre de 2021	191,100	20,000	1,832	18,439	-	6,300	28,699	271,640
Transformación del Resultado del Ejercicio 2021	-	-	-	-	-	28,699	(28,699)	-
Cancelación de reservas	-	-	-	-	-	(6,300)	-	(5,300)
Reserva de Imparidad	-	-	-	-	(7)	-	-	(7)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	871,678	195,678
Indicaciones de Trabajo	-	-	-	-	-	-	(29,612)	(29,612)
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	(48,612)	(48,612)
Saldo al 31 de Diciembre de 2022	191,100	20,000,000	1,832	18,439	(7)	14,390	12,568	485,000

Ver notas adjuntas a los estados financieros de la 1a y 2a.



Dr. Roberto Ochoa Medina
GERENTE GENERAL

CHRISTIAN ANTONIO MANCILLA PIZARRO
Firmado digitalmente por CHRISTIAN ANTONIO MANCILLA PIZARRO

CPA Christian Mancilla Pizarro
CONTADOR GENERAL

MOSINVEST S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2023 y 2022
(En dólares estadounidenses)

	2023	2022
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	9.423.233	11.850.907
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(11.203.596)	(12.057.127)
Intereses pagados y otros egresos netos	11.798	(175.356)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(1.768.565)	(381.576)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Adiciones en Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	(13.503)	-
Adquisiciones de propiedades y equipos	(2.205)	(19.714)
Efectivo utilizado en actividades de inversión	(15.708)	(19.714)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Efectivo recibido por Préstamos a Entidades Bancarias, neto	992.950	601.927
Efectivo recibido (pagado) por obligaciones emitidas, neto	653.388	(55.353)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	1.646.338	546.574
(Disminución) incremento neto de efectivo	(137.935)	145.284
Efectivo al inicio del período	174.917	29.633
Efectivo al final del período	36.982	174.917

Ver notas adjuntas a los estados financieros de la 1 a la 34.



Sr. Herbert Galarza Martinez
GERENTE GENERAL

CHRISTIAN
ANTONIO
MANCILLA
PIZARRO

Firmado
digitalmente por
CHRISTIAN
ANTONIO
MANCILLA PIZARRO

CPA. Christian Mancilla Pizarro
CONTADOR GENERAL

MOSINVEST S.A.
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
Utilizado en las Actividades de Operación
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2023 y 2022
(En dólares estadounidenses)

	2023	2022
Utilidad neta del ejercicio	8.257	122.968
Ajustes para conciliar la Utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Provisión de cuentas incobrables	12.418	12.000
Depreciación de propiedades y equipos	6.843	11.953
Participación de Trabajadores	3.401	29.652
Impuesto a la renta	11.018	45.058
Impuesto a la renta diferido	(901)	(546)
Provisión de jubilación patronal y devaluación	5.088	2.462
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipos	(40.179)	-
	(2.312)	100.579
Cambios en activos y pasivos operativos		
(Aumento) disminución en Cuentas por cobrar	(581.342)	316.436
(Aumento) disminución en Inventarios	(659.751)	158.378
Aumento en Pagos anticipados	(105.219)	(536.962)
(Aumento) disminución en Otros activos	(842.366)	18.650
Aumento (disminución) en Cuentas por pagar	59.321	(183.889)
Aumento (disminución) en Pasivos Acumulados	212.214	(143.714)
Aumento (disminución) en Otros pasivos	140.633	(234.022)
	(1.774.510)	(605.123)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(1.768.565)	(381.576)

Ver notas adjuntas a los estados financieros de la 1 a la 34.



Sr. Herberth Galarza Martínez
GERENTE GENERAL

CHRISTIAN
ANTONIO
MANCILLA
PIZARRO

Firmado
digitalmente por
CHRISTIAN
ANTONIO
MANCILLA PIZARRO

CPA. Christian Mancilla Pizarro
CONTADOR GENERAL

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

1. Descripción del negocio, objeto social y operaciones

MOSINVEST S.A., fue constituida el 21 de Febrero de 2014 e inscrita en Registro Mercantil el 13 de Marzo del mismo año, bajo el registro No. 940 y aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC-INC-DNASD-SAS-14-0001327 de fecha Marzo 07 de 2014.

Su objeto social principal, es la venta de vehículos nuevos y usados; así como la comercialización de accesorios de vehículos; servicios de asesoramiento, orientación y asistencia operativa.

La Compañía cuenta con 5 locales abiertos, en Manabí, Los Ríos, Quito, Guaranda y Guayaquil.

Entorno económico del país

La economía en general, sigue siendo difícil a nivel mundial y a nivel de país. Es positiva la recuperación tras la pandemia del tema de salud, no obstante otros factores han contribuido a que la economía tenga dificultades en su mejoría, tales como la invasión rusa a Ucrania desde el año 2022 y los conflictos entre Israel y Palestina en el año 2023 que afectan nuestras importaciones y exportaciones.

En Ecuador los problemas internos de seguridad, la crisis energética, el déficit en el presupuesto del Estado, el fenómeno del niño, entre otras han puesto en evidencia debilidades estructurales, como la inseguridad de la población por los altos índices de delincuencia, la dependencia de las exportaciones de petróleo, deficiencias en la generación energética, acceso limitado a mercados de capitales, etc.

Mediante Decreto Ejecutivo 110 del 8 de enero del 2024, el Presidente Daniel Noboa ordenó el estado de excepción en todo el territorio nacional por grave conmoción interna, incluidas las cárceles. Es decir que, como parte del mismo, se suspende en el país, en general, y en las cárceles, en particular, el derecho a la libertad de reunión, el mismo regirá durante 60 días. También se restringe el derecho de inviolabilidad de domicilio, "en estricta relación con los motivos del estado de excepción". El recurso anunciado por el Gobierno para paliar la situación que se ha desatado, contempla que el horario del toque de queda es entre las 23:00 y 05:00 en el territorio nacional.

La economía ecuatoriana según reportes publicados por el Banco Central del Ecuador, presenta para el año 2023 un incremento en su economía de 1,4%, muy por debajo de lo que creció en el 2022, que fue del orden del 2,7%. Para el ejercicio 2024, se espera un crecimiento del 0,8 % del PIB.

2. Resumen de las principales políticas de contabilidad

A continuación, se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

a) Base de presentación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) desarrolladas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Estas Normas comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, las Normas Internacionales de Contabilidad – NIC, las Interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las NIIF – CTNIIF, y las Interpretaciones desarrolladas por el antiguo Comité de Interpretaciones de Normas – SIC.

b) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificada por la aplicación del MOSINVEST de revaluó de los terrenos y de las obligaciones por beneficios post empleo que son valorizados en base a métodos actuariales realizados por consultores independientes.

c) Moneda funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares (US\$) de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y ha sido redondeada a la unidad más cercana. El dólar de los Estados Unidos fue adoptado por el Ecuador como su moneda oficial en marzo del año 2000, por lo cual el dólar de los Estados Unidos es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables se realizan en dicha moneda.

La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares de los Estados Unidos de América para permitir la continuación del esquema monetario actual.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal del país.

d) Efectivo y equivalentes de efectivo

Se registran principalmente los depósitos bancarios en cuentas corrientes; así como las inversiones a corto plazo, fácilmente convertibles en efectivo y sujetos a riesgos poco significativos.

e) Instrumentos financieros

- Reconocimiento, medición inicial y des-reconocimiento

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero y se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de transacción, excepto los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable a través de utilidades o pérdidas. La medición posterior de un activo o pasivo financiero se realiza como se describe posteriormente.

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

Los activos financieros se des-reconocen cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos y beneficios han sido transferidos sustancialmente. Un pasivo financiero se des-reconoce cuando se extingue, se descarga la obligación, se cancela o vence.

- Clasificación y medición posterior de los instrumentos financieros

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican como cuentas por cobrar e inversiones al costo amortizado al momento de su reconocimiento inicial (la Compañía no posee instrumentos de cobertura).

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Para las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar se omite el interés debido a que el efecto no es importante pues son obligaciones pagaderas a plazos menores a los 90 días.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

- Instrumentos financieros por categoría

Un detalle por tipo y antigüedad de los activos y pasivos financieros de la Compañía son todos a corto plazo, como se detalla a continuación:

	<u>US\$</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activos Financieros:		
Efectivo	36.982	174.917
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	16.895	3.392
Cuentas por cobrar y otras	2.459.615	1.850.512
Total activos financieros	2.513.492	2.028.821
Pasivos Financieros:		
Obligaciones Financieras	1.215.129	893.353
Obligaciones emitidas	693.609	40.221
Cuentas por pagar y otras	1.595.642	1.536.321
Total pasivos financieros	3.504.380	2.469.895

- Mediciones a Valor razonable de los Instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha que se genera el estado de situación financiera para su revelación en notas. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagará al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2 - Partidas distintas a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

Préstamos y cuentas por cobrar. Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, éstos se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro. El descuento se omite en los casos en los que el efecto del descuento no es importante.

El efectivo y equivalentes de efectivo de la Compañía, así como las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, se incluyen en esta categoría de instrumentos financieros.

Las cuentas por cobrar significativas individualmente se consideran para deterioro cuando están vencidas o cuando existe evidencia objetiva de que un pago específico caerá en incumplimiento.

Todos los activos financieros se revisan por deterioro al menos en cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva de que un activo o grupo de activos financieros están deteriorados. El deterioro de las cuentas por cobrar se presenta como gastos dentro de los resultados del periodo.

f) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasificó y presentó a un activo como corriente cuando satisface alguno de los siguientes criterios:

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

- se esperaba consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la Compañía;
- se mantenía fundamentalmente con fines de negociación;
- se esperaba realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o,
- se trataba de efectivo u otro medio equivalente al efectivo, cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasificaron como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasificaron y presentaron como corrientes, cuando satisficieron alguno de los siguientes criterios:

- se esperaban liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- se mantenían fundamentalmente para negociación;
- debían liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
- la Compañía no tenía un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos fueron clasificados como no corrientes.

El ciclo normal de la operación de la entidad es de 12 meses.

g) Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, según cual sea el aplicable. Son valuados al costo promedio ponderado.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

h) Propiedades y Equipos

Se presentan al costo histórico, excepto los terrenos que fueron revalorizadas mediante avalúo técnico, menos la depreciación acumulada.

El valor de las propiedades y equipo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del periodo, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del período, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

La vida útil de las propiedades y equipos usadas en el cálculo de depreciación se presentan a continuación:

Activo	Vida útil (años)
Terrenos	N/A
Maquinarias y equipos, instalaciones	10
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de oficinas	10
Equipo de computación	3

El gasto de depreciación de las propiedades y equipos, se registran en los resultados del año.

i) Deterioro de activos no financieros

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como propiedad y equipo, se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable.

La compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, o cuando las pruebas anuales de deterioro del activo se requieren, se hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos para la venta y su valor en uso. El importe recuperable es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independiente de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable.

Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivos estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos para la venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales consolidado.

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos, tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Las pérdidas de deterioro de operaciones continuas, incluyendo deterioro de inventarios se reconocen en el estado de resultados integrales en la categoría de gastos relacionada con la función del activo deteriorado.

Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

j) Impuesto a las ganancias

- **Impuesto a la renta corriente**

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 25%, en el ejercicio 2023 y 2022, de acuerdo con disposiciones legales vigentes. La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Adicionalmente cuando las compañías tengan accionistas en Paraísos Fiscales, de forma directa o indirecta en un porcentaje superior al 50%, se establece la tasa del 25% más tres puntos porcentuales; y, si es menor al 50%, se aplicará la proporcionalidad entre el 25% y 28%.

- **Impuesto a la renta diferido**

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales.

Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se pueda compensar las diferencias temporarias.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos, se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

k) Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad, y el tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos.

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se considera como activos contingentes.

l) Beneficios a empleados

- **Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.-**

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocido como gastos a medida que el servicio es recibido.

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagaría a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio: se reconoce al gasto en el periodo en el cual se genera.

- Planes de Beneficios Definidos

Beneficios post - empleo -Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio

En los planes de prestación definida de la Compañía, el importe de la pensión que recibirá un empleado al jubilarse se define por referencia al tiempo de servicio del empleado y el salario final que éste tenga, considerando que el beneficio se entrega a los trabajadores que hayan laborado por veinte o veinticinco años o más años dentro de la Compañía de manera continuada o ininterrumpida.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera de los planes de beneficios definidos es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de cierre menos el valor razonable de los activos del plan.

La Administración de la Compañía estima el pasivo con la ayuda de expertos independientes calificados localmente para el efecto, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. .

Entre las suposiciones actuariales se incluyen los dos tipos siguientes:

- a) **Hipótesis demográficas.-** acerca de las características de los empleados actuales y pasados (y las personas que tienen a su cargo) que puedan recibir los beneficios. Estas hipótesis tienen relación con variables tales como: (i) mortalidad, tanto durante el periodo de actividad como posteriormente; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y (iii) la proporción de partícipes en el plan con beneficiarios que tienen derecho a los beneficios.
- b) **Hipótesis financieras.-** que tienen relación con los siguientes variables: (i) la tasa de descuento; y (ii) los niveles futuros de sueldos y de beneficios;

Un resumen de esas estimaciones es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Tasa de comutación actuarial (tasa de descuento)	9,84%	9,09%
Tasa real de incremento salarial (C.P)	3,00%	2,50%
Tasa de rotación promedio	11,80%	11,80%

El Código del Trabajo también establece el desahucio que es la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine.

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el período se reconocen en otro resultado integral, el efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye en los costos financieros.

m) Capital contable, reservas y distribución de dividendos

El capital social representa el valor nominal de las participaciones que han sido emitidas.

Otros componentes del patrimonio incluyen lo siguiente:

- Aportes para futura Capitalización.

Corresponde a aportes realizados por los Accionistas, los cuales se prevén que sean capitalizados a corto plazo.

- Reservas

Reserva legal. De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

- Resultados acumulados.

Incluyen todas las utilidades actuales y de periodos anteriores.

La Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento permite compensar las pérdidas operacionales con las utilidades obtenidas en los cinco periodos impositivos siguientes, sin exceder en cada periodo del 25% de las utilidades obtenidas.

- Otro Resultado integral - Por Remediciones del pasivo por beneficios definidos

Ganancia/ pérdida actuarial. Comprende las pérdidas y/o ganancias actuariales por cambios en los supuestos demográficos y financieros de los beneficios definidos.

- Distribución de dividendos

Las distribuciones de dividendos pagaderas a los Accionistas se incluyen en "dividendos por pagar" cuando los dividendos han sido aprobados para su distribución en junta general de Accionistas, previo a la fecha de reporte.

n) Estado de Resultado Integral

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos y otro resultado integral en un único estado.

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del periodo. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

o) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo y equivalentes de efectivo: incluyen el efectivo en caja e Instituciones financieras, así como aquellas inversiones en depósitos a plazo altamente líquidas (no mayores a 90 días plazo).

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

p) Ingresos por actividades ordinarias

Los 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 y servicios. -Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de vehículos, repuestos y servicios se reconocen cuando la Compañía transfiere, los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los mismos; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

q) Costos y Gastos

Los costos de los productos vendidos se determinan en base al costo promedio de compra.

Los 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 periodo más cercano en el que se conocen.

r) Políticas y procedimientos de administración de capital

Los objetivos sobre la administración de capital de la Compañía son:

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

- garantizar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha
- proporcionar un retorno adecuado a los accionistas.

Esto lo realiza a través de fijar precios a sus productos de manera commensurada con el nivel de riesgo. El objetivo de la Compañía en la administración de capital es mantener una proporción financiera de capital a financiamiento adecuada para sus operaciones.

La Compañía determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente mientras evita un endeudamiento excesivo, ratio que se presenta a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Pasivo total	5.054.180	2.991.195
Patrimonio total	701.275	689.008
Ratio de endeudamiento	7,21	4,34

5) Uso de Estimaciones y Supuestos

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el periodo en que la estimación es revisada y en cualquier periodo futuro afectado.

La compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por cuentas incobrables. - al final de cada periodo contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del periodo.

Vidas útiles. - al final de cada periodo contable se evalúa las vidas útiles estimadas de sus activos depreciables o amortizables; cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

t) Negocio en Marcha

Los estados financieros han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, fundamentado en que la administración tiene la expectativa razonable de que la Compañía podrá cumplir con sus obligaciones y cuenta con los recursos para seguir operando en el futuro previsible.

3. Administración de Riesgos Financieros

a) Objetivos y políticas de administración del riesgo

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega.

Se establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores y otras cuentas por cobrar. La estimación para pérdida se determina sobre la base de información histórica.

- **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

- **Riesgo operacional**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento societario.

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la compañía con la efectividad general de costos, y de evitar los procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La administración del riesgo operacional está respaldada por el desarrollo de normas en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de las transacciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.

4. Normas nuevas emitidas y revisadas

Durante los años 2023 y 2022, el International Accounting Standard Board - IASB y su Comité de Interpretaciones International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC emitieron varias enmiendas e interpretaciones a las NIIF vigentes. Sin embargo, la Gerencia de la Compañía considera que su adopción no tendría impacto en la situación financiera ni en el desempeño financiero ni en los flujos de efectivo de la Compañía en el año 2023 y 2022:

- Normas internacionales emitidas

A continuación, se enumeran las normas e interpretaciones emitidas a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

2023

Esta es una breve guía de los cambios incorporados en esta edición de 2023, contiene únicamente las Normas NIIF de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) a 31 de diciembre de 2022 y que se requieren para los periodos contables que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 (es decir, todas las Normas de Contabilidad vigentes a 1 de enero de 2023 o con anterioridad)

Las Normas de Contabilidad y las modificaciones a las Normas de Contabilidad emitidas hasta el 31 de diciembre de 2022 con una fecha de vigencia posterior al 1 de enero de 2023 se han excluido de esta edición

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

Los documentos y modificaciones son efectivos a partir del 1 de enero de 2023 e incluyen:

- Una Norma de Contabilidad de nueva aplicación en 2023, la NIIF 17 Contratos de Seguro;
- modificaciones a ocho Normas de Contabilidad y un documento de prácticas, emitidas en Definición de Estimaciones Contables, Información a Revelar sobre Políticas Contables e Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única;
- modificaciones a dieciséis Normas de Contabilidad como consecuencia de la emisión de la NIIF 17.

Tabla—Nuevos requerimientos vigentes a partir del 1 de enero de 2023				
Norma/modificación	Cuando se emitió	Fecha de vigencia (es posible la aplicación anticipada a menos que se señale otra cosa)	Normas/ Interpretaciones modificadas	Norma retirada
Contratos de seguro NIIF 17 modificada	Mayo de 2017, modificada en Junio de 2020 y diciembre de 2021	1 de enero de 2023	NIIF 3, NIIF 5, NIIF 7, NIIF 9, NIIF 15, NIC 1, NIC 7, NIC 16, NIC 19, NIC 28, NIC 32, NIC 36, NIC 37, NIC 38, NIC 40, SIC-27	NIIF 4
Definición de Estimaciones Contables	Febrero de 2021	1 de enero de 2023	NIC 8	
Modificaciones a la NIC 8				
Información a revelar Políticas contables	Febrero de 2021	1 de enero de 2023	NIIF 7, NIC 1, NIC 26, NIC 34, NIIF 8, Documento de Prácticas de las NIIF N° 2	
Modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica de las NIIF N° 2				
Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que Surgen de una Transacción Única	Mayo de 2021	1 de enero de 2023	NIIF 1, NIC 12	
Modificaciones a la NIC 1				

Modificaciones a las Normas de Contabilidad

NIIF 17 Contratos de Seguro y Modificaciones a la NIIF 17.

La NIIF 17 Contratos de Seguro se aplica a: los contratos de seguro, incluyendo los contratos de reaseguro, emitidos por una entidad; contratos de reaseguro mantenidos por una entidad con determinadas excepciones; y los contratos de inversión con componentes de participación discrecional emitidos por una entidad que emite contratos de seguro. Un contrato de seguro se define como “un contrato en el que una de las partes (la emisora) acepta un riesgo de seguro significativo de la otra parte (el tenedor de la póliza), acordando compensar al tenedor si ocurre un evento futuro incierto especificado (el evento asegurado) que afecta de forma adversa al tenedor del seguro”.

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

En el estado de situación financiera, se requiere a una entidad que mida los contratos de seguro rentables al valor presente ajustado por el riesgo de los flujos de efectivo futuros más las ganancias no acumuladas (devengadas) por los servicios a proporcionar según el contrato. La NIIF 17 requiere que una entidad reconozca la ganancia de un grupo de contratos de seguro a lo largo del periodo en que la entidad proporciona los servicios, y a medida que se libere la entidad del riesgo. Si un grupo de contratos contiene o se convierte en productor de pérdidas, se requiere a la entidad que reconozca de forma inmediata dichas pérdidas. La Norma de Contabilidad también requiere que se presenten de forma separada los ingresos de actividades ordinarias por seguros, los gastos del servicio de seguro y los gastos o ingresos financieros por seguros.

Desde que el IASB emitió la NIIF 17 en mayo de 2017, ha llevado a cabo actividades de apoyo a las entidades, así como de supervisión de su progreso en la implementación de la Norma de Contabilidad. Estas actividades ayudaron al IASB a comprender las preocupaciones y retos que algunas entidades identificaron mientras implementaron la Norma de Contabilidad. El IASB consideró estas preocupaciones y retos y decidió modificar la NIIF 17. El objetivo de las modificaciones es ayudar a las entidades que implementan la Norma de Contabilidad, sin perturbar indebidamente la aplicación ni disminuir la utilidad de la información proporcionada por la aplicación de la NIIF 17.

La NIIF 17 modificada en junio 2020 y en diciembre de 2021 estará vigente para periodos anuales sobre los que se informa que comienzan a partir del 1 de enero de 2023.

Definición de Estimaciones Contables

Exención temporal del párrafo 11 de la Definición de Estimaciones Contables modifica la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Las modificaciones introdujeron la definición de estimaciones contables e incluyó otras modificaciones para ayudar a las entidades a distinguir entre cambios en estimaciones contables y cambios en políticas contables.

Información a Revelar sobre Políticas Contables

Información a Revelar sobre Políticas Contables modifica la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y el Documento de Práctica de las NIIF N° 2 Realización de Juicios sobre Materialidad. Las modificaciones reemplazan el requerimiento para que las entidades revelen información sobre sus políticas contables significativas con el requerimiento de revelar información sobre políticas contables material o con importancia relativa. Las modificaciones también incluyen guías que ayuden a las entidades a aplicar la definición de material o con importancia relativa al tomar decisiones sobre la información a revelar sobre políticas contables.

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única

Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única modifica la NIC 12 Impuesto a las Ganancias. Las modificaciones limitaron el alcance de la exención del reconocimiento de los párrafos 15 y 24 de la NIC 12 de forma que deja de aplicarse a transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a diferencias temporales imputables y deducibles iguales. Las modificaciones se aplican a operaciones como los arrendamientos y las obligaciones por retiro de servicio.

Revelación del posible efecto de las Normas de Contabilidad emitidas que todavía no se requieren

Esta edición no incluye las Normas de Contabilidad emitidas que tienen una fecha de vigencia posterior al 1 de enero de 2023.

Estas Normas de Contabilidad son relevantes, no obstante, incluso si una entidad no pretende adoptar un requerimiento de forma anticipada. El párrafo 30 de la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores requiere que una entidad revele «información relevante para evaluar el posible impacto que la aplicación de la nueva [Norma de Contabilidad] NIIF tendrá sobre los estados financieros de la entidad en el periodo en que se aplique por primera vez».

El cuadro muestra las modificaciones y las Normas de Contabilidad cuya fecha de entrada en vigor es posterior al 1 de enero de 2023.

Tabla-Normas de Contabilidad y modificaciones emitidas, pero no vigentes, a 1 de enero de 2023			
Norma/modificación	Cuándo se emitió	Fecha de vigencia (si posible la aplicación anticipada a menos que se señale otra cosa)	Normas/ Interpretaciones modificadas
Clasificación de Pasivos como Corrientes o No corrientes	Enero de 2020	1 de enero de 2024	NIC 1
Modificación a la NIC 1			
Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto	Septiembre de 2014	Propuesta de forma indefinida	NIIF 10, NIC 28
Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28			
Pasivo por Arrendamiento en una Venta con Arrendamiento posterior	Septiembre de 2022	1 de enero de 2024	NIIF 16
Modificaciones a la NIIF 16			
Pasivos No corrientes con Condiciones Pactadas	Octubre de 2022	1 de enero de 2024	NIC 1
Modificaciones a la NIC 1			

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

Esta sección resume los cambios que introducirán los documentos enumerados en la tabla "Normas de Contabilidad y modificaciones emitidas, pero no efectivas, a 1 de enero de 2023".

Clasificación de Pasivos como Corrientes y No corrientes y Clasificación de Pasivos como Corrientes y No corriente Diferimiento de la Fecha de Vigencia

Clasificación de Pasivos como Corrientes y no Corrientes aclara un criterio de la NIC 1 Presentación de Estados Financieros para la clasificación de un pasivo como no corriente: el requerimiento de que una entidad tenga el derecho a diferir la liquidación del pasivo por al menos 12 meses posteriores al periodo sobre el que se informa.

Clasificación de Pasivos como Corrientes o No corrientes Diferimiento de la Fecha de Vigencia se emitió en julio de 2020 y definió la fecha de vigencia obligatoria de Clasificación de Pasivos como Corrientes o No corrientes para los periodos anuales sobre los que se informa a partir del 1 de enero de 2023. Pasivos No corrientes con Condiciones Pactadas se publicó en octubre de 2022 y además aplazó la fecha de vigencia a los periodos sobre los que se informa que comiencen a partir del 1 de enero de 2024.

Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto

Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto, que modifica las NIIF 10 y NIC 28, se emitió en septiembre de 2014. Las modificaciones abordan el conflicto entre los requerimientos en la NIIF 10 NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos al contabilizar la venta o aportación de una subsidiaria a un negocio conjunto o asociada (que da lugar a una pérdida de control de la subsidiaria). En diciembre de 2015 el IASB derogó la fecha de vigencia de esta modificación de manera indefinida.

Pasivo por Arrendamiento en una Venta con Arrendamiento posterior

Pasivo Arrendamientos por Arrendamiento en una Venta con Arrendamiento Posterior modifica la NIIF 16 Arrendamientos añadiendo requerimientos de medición posterior para las operaciones de venta con arrendamiento posterior.

Pasivos No corrientes con Condiciones Pactadas

Pasivos No corrientes con Condiciones Pactadas modifica la NIC 1 Presentación de Estados Financieros. Las modificaciones mejoran la información que proporciona una entidad cuando su derecho a diferir la liquidación de un pasivo durante al menos doce meses está sujeto al cumplimiento de condiciones pactadas. Las modificaciones también responden a las preocupaciones de quienes respondieron sobre la clasificación de dicho pasivo como corriente o no corriente.

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2022

Las siguientes modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2022:

Nueva modificación emitida al 1 de enero del 2022				
Modificación	Cuando se emitió	Fecha de vigencia (es posible la aplicación anticipada a menos que se señale otra cosa)	Normas modificadas	Normas/ Interpretaciones realizadas
Definición de Estimaciones Contables	Febrero de 2021	1 de enero de 2023	NIC 8	-
Modificaciones a la NIC 8				
Información a Revelar sobre Políticas Contables	Febrero de 2021	1 de enero de 2023	NIIF 7, NIIF 8, NIC 1, NIC 26, NIC 34, Documento de Prácticas de las NIIF N° 2	-
Modificaciones propuestas a la NIC 1 y al Documento de Prácticas de las NIIF N° 2				
Reducciones del Alquiler Relacionadas con la covid-19 más allá del 30 de junio de 2021	Marzo de 2021	1 de abril de 2021	NIIF 16	-
Modificaciones a la NIIF 16				
Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción única	Mayo de 2021	1 de enero de 2023	NIIF 1, NIC 12	-
Modificaciones a la NIC 12				
Aplicación inicial de las NIIF 17 y NIIF 9 – Información comparativa	Diciembre de 2021	1 de enero de 2023	NIIF 7	-
Modificación a la NIIF 17				

Se ha revisado el glosario. Se han realizado correcciones de redacción menores a las Normas así como actualizaciones necesarias.

Modificaciones a las Normas

Definición de Estimaciones Contables

Exención temporal del párrafo 11 de la *Definición de Estimaciones Contables* modificada la NIC 8 *Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores*. Las modificaciones introdujeron la definición de estimaciones contables e incluyó otras modificaciones para ayudar a las entidades a distinguir entre cambios en estimaciones contables y cambios en políticas contables.

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

Información a Revelar sobre Políticas Contables

Información a Revelar sobre Políticas Contables modifica la NIC 1 *Presentación de Estados Financieros* y el Documento de Práctica de las NIIF N° 2 *Realización de Juicios sobre Materialidad*. Las modificaciones reemplazan el requerimiento para que las entidades revelen información sobre sus políticas contables significativas con el requerimiento de revelar información sobre políticas contables material o con importancia relativa. Las modificaciones también incluyen guías que ayuden a las entidades a aplicar la definición de material o con importancia relativa al tomar decisiones sobre la información a revelar sobre políticas contables.

Reducciones del Alquiler Relacionadas con la covid-19 más allá del 30 de junio del 2021

Reducciones del Alquiler Relacionadas con la covid-19 más allá del 30 de junio del 2021 modificó la NIIF 16 al alargar en un año el periodo de aplicación de la solución práctica del párrafo 46A para ayudar a los arrendatarios a contabilizar las reducciones del alquiler relacionadas con la covid-19.

Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única

Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única modificó las NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*. Las modificaciones limitaron el alcance de la exención del reconocimiento de los párrafos 15 y 24 de la NIC 12 de forma que deja de aplicarse a transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a diferencias temporales imputables y deducibles iguales. Las modificaciones también se aplican a transacciones tales como arrendamientos y obligaciones por retiro del servicio.

Aplicación inicial de las NIIF 7 y NIIF 9 – Información Comparativa

Aplicación inicial de las NIIF 7 y NIIF 9 – Información Comparativa modifica la NIIF 17 *Contratos de Seguro*. La modificación añade una opción de transición relativa a la información comparativa sobre activos financieros, que se presenta en el momento de la aplicación inicial de la NIIF 17. La NIIF 17 estará vigente para periodos anuales sobre los que se informa que comiencen a partir de enero de 2023.

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

5. Efectivo

Conformado por:

		<u>US\$</u>	
	<u>2023</u>		<u>2022</u>
Caja	272		4.591
Cooperativa de ahorro y crédito	1.373		2.008
Bancos locales	(a) <u>35.337</u>		<u>168.318</u>
Total	<u>36.982</u>		<u>174.917</u>

a) Al 31 de diciembre del 2023 y 2022, el efectivo no mantiene restricciones para su uso.

6. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Conformado por:

		<u>US\$</u>	
	<u>2023</u>		<u>2022</u>
Certificado de depósito a plazo	(a) <u>16.895</u>		<u>3.392</u>
Total	<u>16.895</u>		<u>3.392</u>

a) Corresponden a inversiones en certificados de depósito, los cuales se detallan a continuación:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Banco Amazonas S.A.	30/11/2023	180	6,60%	11.191	-
Banco Amazonas S.A.	27/10/2023	180	6,60%	1.147	-
Banco Amazonas S.A.	28/7/2023	180	3,80%	4.557	-
Banco Amazonas S.A.	1/1/2022	180	4,10%	-	3.392
Total				<u>16.895</u>	<u>3.392</u>

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

7. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

		<u>US\$</u>	
	2023		2022
Cuentas por cobrar comerciales			
Cuentas por cobrar clientes locales	(a)	1.326.737	1.494.655
Compañías y partes relacionadas (Nota 29)	(a)	117.250	212.681
Otras cuentas por cobrar		337.614	-
Provisión de cuentas incobrables	(b)	(34.418)	(22.000)
		<u>1.747.183</u>	<u>1.685.336</u>
Otras cuentas por cobrar			
Compañías y partes relacionadas (Nota 29)		707.221	161.833
Empleados		5.211	3.343
		<u>712.432</u>	<u>165.176</u>
Total		<u>2.459.615</u>	<u>1.850.512</u>

a) Las cuentas por cobrar clientes representan créditos por ventas de vehículos, efectuadas con cuota inicial pagada por el cliente, esta cuenta por cobrar se da de baja con la aprobación del crédito bancario en favor del cliente, el cual en promedio se otorga entre 30 a 90 días.

b) El movimiento del deterioro de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>US\$</u>	
	2023	2022
Saldo inicial	(22.000)	(10.000)
Provisión del año	(12.418)	(12.000)
Saldo Final	<u>(34.418)</u>	<u>(22.000)</u>

8. Inventarios

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	2023	2022
Vehículos	815.825	160.960
Accesorios	26.839	21.953
Total	<u>842.664</u>	<u>182.913</u>

Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022 no determinó provisión por deterioro de inventarios.

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

9. Pagos anticipados

Conformado por:

	2023	US\$	2022
Anticipos a proveedores	790.038		665.477
Otros anticipos	11.695		39.045
Intereses anticipados	11.984		5.576
Seguros prepagados	-		400
Total	813.717		710.498

10. Activos por impuestos corrientes

Conformado por:

	2023	US\$	2022
Crédito Tributario I.V.A.	252.571		124.259
Crédito Tributario I.R.	103.104		54.609
Total	355.675		178.868

11. Propiedades y equipos

Conformado por:

2023	COSTO Y REVALORIZACIÓN	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	NETO
		US\$	
No depreciable			
Terrenos	496.780	-	496.780
Obras en proceso	43.866	-	43.866
Depreciable			
Instalaciones	19.464	(6.351)	13.113
Muebles y Enseres	10.616	(3.005)	7.611
Equipos de Computación	13.735	(9.660)	4.075
Equipos de oficina	6.024	(2.610)	3.414
Vehículos	-	-	-
Totales	590.485	(21.626)	568.859

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

<u>2022</u>	<u>COSTO Y REVALORIZACIÓN</u>	<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>	<u>NETO</u>
		<u>US\$</u>	
No depreciable			
Terrenos	496.780	-	496.780
Obras en proceso	43.866	-	43.866
Depreciable			
Instalaciones	19.464	(4.405)	15.059
Muebles y Enseres	10.616	(1.877)	8.739
Equipos de Computación	11.529	(6.494)	5.035
Equipos de oficina	6.025	(2.007)	4.018
Vehículos	40.179	(40.179)	-
Totales	628.459	(54.962)	573.497

El movimiento de Propiedades y equipos en el período fue como sigue:

	<u>2023</u>	<u>US\$</u>	<u>2022</u>
COSTO			
Saldo inicial	628.459		608.745
Adiciones (a)	2.205	(c)	19.714
Ventas (b)	(40.179)		-
Saldo final	590.485		628.459
DEPRECIACIÓN ACUMULADA			
Saldo inicial	(54.962)		(43.009)
Gasto del año	(6.843)		(11.953)
Ventas (b)	40.179		-
Saldo final	(21.626)		(54.962)

- a) Adiciones: Al 31 de diciembre de 2023, corresponde principalmente a compras de equipos de computación por un monto de US\$ 2.025.
- b) Ventas / bajas: Representan principalmente a la venta de un vehículo marca Volkswagen por un monto de US\$ 40.179; del cual se reconoció una ganancia en ventas de activos (Ver nota 24).
- c) En el año 2022, corresponde principalmente a compra de muebles y equipos de oficina, y otras adecuaciones en las instalaciones por un monto total de US\$ 19.714.

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

12. Otras cuentas por cobrar largo plazo

Conformado por:

	<u>2023</u>	<u>US\$</u>	<u>2022</u>
Compañías y partes relacionadas (Nota 29)	624.863		-
Total	624.863		-

13. Activos por impuestos diferidos

Conformado por:

	<u>2023</u>	<u>US\$</u>	<u>2022</u>
Jubilación patronal y desahucio	1.447		546
Total	1.447		546

14. Cuentas por Pagar

Conformado por:

	<u>2023</u>	<u>US\$</u>	<u>2022</u>
Cuentas por pagar comerciales			
Cuentas por pagar proveedores locales	(a) 1.133.113		829.649
Compañías y partes relacionadas (Nota 29)	(a) 326.321		462.532
	<u>1.459.434</u>		<u>1.292.181</u>
Otras cuentas por pagar			
Compañías y partes relacionadas (Nota 29)	45.157		45.300
Tarjeta de crédito	22.305		-
Depositos no identificados y otros	68.746		198.840
	<u>136.208</u>		<u>244.140</u>
Total	1.595.642		1.536.321

a) Corresponden a los valores pendientes de pago a proveedores locales, por la adquisición de bienes y servicios relacionados con la actividad del negocio los cuales serán canceladas dentro del período corriente.

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

15. Obligaciones Financieras

Conformado por:

	US\$	
	2023	2022
Banco Amazonas S.A.		
Préstamo otorgado en febrero del 2021, con vencimiento de capital e interés, hasta febrero del 2024 con una tasa de interés del 11.23% anual. Al cierre del ejercicio se liquidó el total de la obligación	-	41.093
Banco del Pichincha C.A.		
Préstamo otorgado en diciembre del 2023, con vencimiento de capital e interés, en marzo del 2024, con una tasa de interés del 10.18% anual.	114.858	-
Préstamo otorgado en diciembre del 2023, con vencimiento de capital e interés, en marzo del 2024, con una tasa de interés del 10.18% anual.	34.957	-
Representa principalmente financiamiento otorgado por pago a proveedores por las compra de vehículos, con una tasa de interés de 12,14%	143.355	-
Préstamo otorgado en diciembre del 2022, con vencimiento de capital e interés, hasta marzo del 2023, con una tasa de interés del 8.52% anual.	-	150.000
Banco Capital S.A.		
Préstamo otorgado en febrero del 2022, con vencimiento de capital e interés, hasta enero del 2023 con una tasa de interés del 8.52% anual.	-	75.053
	-	
Préstamo otorgado en agosto del 2022, con vencimiento de capital e interés, hasta marzo del 2023 con una tasa de interés del 8.52% anual.	-	43.544
Préstamo otorgado en septiembre del 2022, con vencimiento de capital e interés, hasta abril del 2023 con una tasa de interés del 8.52% anual.	-	50.864
Préstamo otorgado en noviembre del 2022, con vencimiento de capital e interés, hasta junio del 2023 con una tasa de interés del 8.52% anual.	-	23.493
Préstamo otorgado en noviembre del 2022, con vencimiento de capital e interés, hasta julio del 2023 con una tasa de interés del 8.52% anual.	-	28.398
Préstamo otorgado en diciembre del 2022, con vencimiento de capital e interés, hasta julio del 2023 con una tasa de interés del 8.52% anual.	-	30.208
Pasan..	293.170	442.653

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

	US\$	
	2023	2022
Vienen.	293.170	442.653
Factorplus S.A.		
Corresponde a préstamo con garantía de cartera, con vencimiento mensual hasta enero del 2023.	-	163.631
Pro Capital Ecuador Procapex S.A.		
Corresponde a préstamo con garantía de cartera otorgado en noviembre del 2023, con vencimiento mensual hasta febrero del 2024.	43.331	-
Corresponde a préstamo con garantía de cartera otorgado en diciembre del 2023, con vencimiento mensual hasta marzo del 2024.	14.788	-
Corresponde a préstamo con garantía de cartera otorgado en septiembre del 2022, con vencimiento mensual hasta febrero del 2023.	-	20.015
Oasis Factor del Ecuador S.A.		
Corresponde a préstamo con garantía de cartera otorgado el 23 en diciembre del 2023, con vencimiento mensual hasta abril del 2024.	26.606	-
Cesio Factoring Cesfact Cia. Ltda.		
Corresponde a préstamo con garantía de cartera otorgado el en septiembre del 2023, con vencimiento mensual hasta enero del 2024.	25.001	-
Corresponde a préstamo con garantía de cartera otorgado el en noviembre del 2023, con vencimiento mensual hasta marzo del 2024.	60.425	-
Corresponde a préstamo con garantía de cartera, con vencimiento mensual hasta marzo del 2023.	-	65.745
Banco Capital S.A.		
Representa principalmente financiamiento otorgado con garantía de facturas comerciales proveniente de las ventas de vehículos, con una tasa de interés promedio de 16,06%	182.025	248.781
Pasan.	645.346	940.825

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

	US\$	
	2023	2022
Vienes.,	645.346	940.825
Capital Factoring S.A.S.		
Corresponde a préstamo con garantía de cartera otorgado en noviembre del 2023, con vencimiento mensual hasta marzo del 2024.	17.919	-
Corresponde a préstamo con garantía de cartera otorgado en diciembre del 2023, con vencimiento mensual hasta abril del 2024.	17.854	-
Solufusa S.A.		
Corresponde a préstamo con garantía de cartera otorgado en agosto del 2023, con vencimiento mensual hasta enero del 2024.	9.370	-
Corresponde a préstamo con garantía de cartera otorgado en septiembre del 2023, con vencimiento mensual hasta febrero del 2024.	21.228	-
Corresponde a préstamo con garantía de cartera otorgado en octubre del 2023, con vencimiento mensual hasta marzo del 2024.	3.025	-
Banco Manabí S.A.		
Corresponde a préstamo con garantía de cartera otorgado en octubre del 2023, con vencimiento mensual hasta diciembre del 2024.	46.238	-
Representa principalmente financiamiento otorgado con garantía de facturas comerciales proveniente de las ventas de vehículos, con una tasa de interés promedio de 12,75%	127.068	-
Banco Amazonas S.A.		
Corresponde a préstamo con garantía de cartera otorgado en octubre del 2023, con vencimiento mensual hasta diciembre del 2024.	218.963	-
Representa principalmente financiamiento otorgado con garantía de facturas comerciales proveniente de las ventas de vehículos, con una tasa de interés promedio de 15,06%	665.534	16.049
Provisión de Intereses	-	6.223
Sobregiros bancarios	417.210	233.709
Total	2.189.756	1.196.806
Clasificación:		
Corriente	1.215.129	893.353
No corriente	974.627	303.453
Total	2.189.756	1.196.806

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

16. Obligaciones Emitidas

Conformado por:

	US\$	
	2023	2022
Emisión de obligaciones		
En enero del 2023, la Compañía firma contrato de la segunda emisión de obligaciones a largo plazo, negociadas a través del Registro Especial Bursátil a 1080 días plazo con vencimientos trimestrales de capital e intereses, a una tasa de 9,00% fija, ver nota 28.	692.874	-
En marzo del 2019, la Compañía firma contrato de la primera emisión de obligaciones a largo plazo, negociadas a través del Registro Especial Bursátil a 1440 días plazo con vencimientos trimestrales de capital e intereses, a una tasa de 9,50% fija, ver nota 28.	-	40.221
Interés por pagar	735	-
Total	693.609	40.221

17. Pasivos por impuestos corrientes

Conformado por:

	US\$	
	2023	2022
Retenciones de I.R.	34.054	30.673
Retenciones de I.V.A.	17.130	17.130
Total	51.184	47.803

18. Pasivos por ingresos diferidos

Conformado por:

	US\$	
	2023	2022
Anticipos de clientes	188.590	47.957
Total	188.590	47.957

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

19. Obligaciones beneficios a los empleados

Conformado por:

		<u>US\$</u>	
		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Beneficios sociales e IESS	(a)	68.805	52.706
Participación trabajadores		3.401	29.652
Total		72.206	82.358

a) Incluye principalmente beneficios de ley, tales como: Décimo cuarto sueldo, Décimo tercer sueldo; Aporte patronal, Préstamos Quirografarios e Hipotecarios, entre otros menores.

20. Otras cuentas por pagar largo plazo

Conformado por:

		<u>US\$</u>	
		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Compañías y partes relacionadas (Nota 29)		131.170	31.734
Total		131.170	31.734

21. Obligaciones por beneficios definidos

Conformado por:

		<u>US\$</u>	
		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Jubilación Patronal	(a)	4.003	4.400
Bonificación por desahucio	(a)	4.499	3.595
Total		8.502	7.995

a) Corresponde a la reserva acumulada por jubilación patronal y bonificación por desahucio según estudio actuarial realizado al 31 Diciembre de 2023 y 2022 por Actuarial Consultores Cía. Ltda.

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

22. Patrimonio

Capital social

Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022 está constituido por 431.100 y 181.100 acciones ordinarias y nominativas e indivisibles respectivamente a un valor de US\$ 1,00 cada una. La Composición los de Accionistas de la Compañía al 31 de Diciembre del 2023 y 2022, es como sigue:

Accionistas	% de Participaciones		Capital Social		Nacionalidad
	2023	2022	2023	2022	
Herberth Rodrigo Galarza Martínez	99%	99%	429.289	179.289	Ecuador
Belen María Mendieta Carriel	1%	1%	1.811	1.811	Ecuador
Total	100%	100%	431.100	181.100	

Con fecha 18 de enero del 2023 se procede a realizar el aumento de capital por US\$ 250.000 por parte del accionista Herberth Rodrigo Galarza Martínez de conformidad resuelto en la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 11 de Noviembre del 2022.

Aporte para futura capitalización

Al 31 de Diciembre del 2022 corresponde a un aporte del accionista sobre un terreno adquirido en el 2021 por US\$250.090, durante el 2023 fue capitalizado por US\$250.000.

Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

Superávit por revalorización de Propiedades

Corresponde a revalorización de terreno efectuado por un perito independiente ubicado en la Provincia de Los Ríos, en el sector de Las Peñas de la Parroquia Pimocha, del Cantón Babahoyo con un área de 1.000 m².

Otros resultados Integrales

Corresponde a ajustes originados en los estudios actuariales por concepto de Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio.

Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022, según estudio actuarial realizado por un perito independiente, el saldo de esta cuenta a ser reconocida en el ORI por concepto de Jubilación patronal y Desahucio equivale a US\$4.003 y US\$ 7 respectivamente.

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

Resultados acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de los Accionistas de la Administradora y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, aumento de capital y ciertos pagos.

23. Ingresos

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Venta de vehículos	10.018.054	11.871.423
Venta de repuestos y accesorios	243.019	234.474
Otros servicios varios	126.262	68.005
Total	10.387.335	12.173.902

24. Otros Ingresos

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Intereses ganados	71.518	48.049
Utilidad en venta de activos fijos	40.179	-
Otros	31.047	15.029
Total	142.744	63.078

25. Costo de Venta

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Vehículos	9.360.070	11.055.139
Accesorios	81.207	137.188
Tropicalización	88.810	-
Total	9.530.087	11.192.327

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

26. Gastos de Administración y Ventas

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Sueldos y beneficios sociales	316.186	323.162
Otros	109.390	48.600
Seguros y reaseguros	30.440	43.346
Servicios básicos	32.905	31.206
Comisiones	15.940	31.072
Mantenimiento y reparaciones	6.034	30.682
Participación a trabajadores	3.401	29.652
Impuestos, contribuciones y otros	9.025	27.818
Honorarios profesionales y otros	25.555	27.448
Promoción y publicidad	38.426	22.402
Arrendamientos operativos	18.557	21.852
Combustible y lubricantes	8.008	16.419
Provisión de Cuentas Incobrables	12.418	13.000
Transporte	11.604	12.445
Gasto de depreciación	6.843	11.953
Suministros y materiales	7.884	8.298
Jubilación patronal y desahucio	5.088	2.462
Intereses por préstamos	14.282	-
Total	671.986	701.817

27. Gastos Financieros

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Intereses por préstamos	6.976	135.340
Comisiones bancarias y otros	277.858	40.016
Interes inversión emisión de obligaciones	24.798	-
Total	309.632	175.356

28. Impuesto a las ganancias

a) Conciliación tributaria.-

De acuerdo con las disposiciones de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es la siguiente:

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

	2023	US\$ 2022
Utilidad del ejercicio	22.676	197.678
15% participación de trabajadores	(3.401)	(29.652)
Base Imponible	19.275	168.026
Partidas Conciliatorias:		
Más: Gastos no deducibles	24.796	12.206
Base Imponible	44.071	180.232
Impuesto causado 25%	11.018	45.058

Durante los ejercicios 2023 y 2022, la Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales.

b) Movimiento de Impuesto a la Renta por pagar. -

El movimiento del Impuesto a la Renta durante el año es el siguiente:

	2023	US\$ 2022
Impuesto causado del ejercicio	11.018	45.058
Ajustes:		
(-) Crédito tributario de años anteriores	(54.609)	(28.691)
(-) Retenciones en la fuente	(39.513)	(70.976)
Saldo a favor contribuyente	(103.104)	(54.609)

29. Transacciones y saldos con Partes Relacionadas

a) Saldos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022, la compañía mantenía los siguientes saldos con partes relacionadas:

	2023	US\$ 2022
<u>Cuentas por Cobrar Corto Plazo</u>		
Galamobil S.A.	60.580	131.695
Galarplan S.A.	488	46.833
Accionista	56.182	34.153
Total	117.250	212.681

(Nota 7)

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

	US\$	
	2023	2022
Otras Cuentas por Cobrar Corto Plazo		
Galarplan S.A.	453.201	101.574
Galarcorp S.A.	116.248	-
Galamobil S.A.	118.267	-
Stone S.A.	19.505	52.759
Simonmotors S.A.S.	-	7.500
Total	(Nota 7) 707.221	161.833
Otras Cuentas por Cobrar Largo Plazo		
Galarplan S.A.	525.261	-
Accionista	99.602	-
Total	(Nota 12) 624.863	-
Cuentas por Pagar Corto Plazo		
Galamobil S.A.	111.877	362.688
Galarplan S.A.	210.178	67.116
Accionista	4.012	32.644
Galarauto S.A.	254	84
Total	(Nota 14) 326.321	462.532
Otras Cuentas por Pagar Corto Plazo		
Galarcorp S.A.	42.408	25.300
Galamobil S.A.	-	10.000
Galarplan S.A.	-	10.000
Simonmotors S.A.S.	2.749	-
Total	(Nota 14) 45.157	45.300
Otras Cuentas por Pagar Largo Plazo		
Soluciones Agiles Solagil S.A.	14.550	14.550
Accionista	116.620	17.184
Total	(Nota 20) 131.170	31.734

30. Emisión de Obligaciones

Segunda Emisión de Obligaciones (Vigente)

En octubre 18 del 2022, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la Compañía resolvió la segunda emisión de obligaciones por el valor de US\$1.500.000, la misma que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2023-00032946 del 24 de enero del 2023.

Los recursos obtenidos de la emisión de obligaciones serán destinados para destino será el 30% para la cancelación de deuda de corto plazo a Instituciones del Sector Financiero y el 70% para capital de trabajo (compra de inventario).

A continuación, se presenta un detalle de la emisión realizada:

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

Monto:	US\$	1.500.000
Serie y Clase:		Clase A
Plazo:		1080 días
Valor Nominal de cada obligación:	US\$	1.00
Tasa de Interés:		Clase A: 9.00%
Amortización de Capital:	90	Trimestralmente
Amortización de Intereses:	90	Trimestralmente
Colocador:		Casa de Valores Futuro FuturoCapital S.A.
Representante de los Obligacionistas:		Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
Agente Pagador:		Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.
Garantías:		General y Específica (consiste en una Fianza Solidaria) otorgada por GALARPLAN S.A.
Sistema de Colocación		La colocación de los valores se realizará a través del mercado bursátil.
Calificadora de Riesgos:		GlobalRatings Calificadora de Riesgo S.A.
Calificación otorgada:		AA+

Cláusulas de Resguardo

- Los activos reales sobre los pasivos exigibles deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo.
- Mantener durante la vigencia de la emisión, la relación activos depurados sobre obligaciones en circulación una razón mayor o igual a 1,25.
- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.

31. Contratos

Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022, la Compañía mantiene vigentes los siguientes contratos:

- **Certificado de comercialización y soporte**, celebrado en Octubre del 2022 con la compañía Comercial Carlos Roldan Cia. Ltda., en el cual encomienda al distribuidor bajo un carácter no exclusivo llevar a cabo la sub-distribución comercial de los productos comercializados y de la marca. Adicionalmente, certifica que todos los camiones, buses busetas y camionetas cuentan con una garantía de fábrica, repuestos y servicio técnico a nivel nacional, y cuya garantía es aplicable a todos los vehículos nuevos, vendidos y distribuidos a través de la red de La Concesionarios JAC en Ecuador.

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

32. Nueva Normativa Tributaria Relevante

2023

- El 20 de enero de 2023 fue publicado en el Suplemento del R.O. 234, la Ley Orgánica para Impulsar la Economía Violeta, en la cual se establece una deducción adicional de hasta 140% de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al IESS y conforme las condiciones establecidas en la Ley, por la creación de nuevas plazas de trabajo destinadas a la contratación de mujeres, en función del tiempo de permanencia de la trabajadora en la plaza de trabajo.

- El 20 de junio de 2023 fue publicado en el Suplemento del R.O. 335 el Decreto Ley Orgánica para el Fortalecimiento de la Economía Familiar, mediante la cual se incluyeron las siguientes reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:

- Las personas naturales gozarán de una rebaja de su Impuesto a la Renta causado por sus gastos personales, aplicable antes de imputar créditos tributarios, equivalente al 18% del menor valor entre los gastos personales declarados en el respectivo ejercicio fiscal y el valor de la canasta familiar básica multiplicado por un factor entre 7 y 20 según el número de cargas familiares; y si la persona natural tiene o está a cargo de personas con enfermedades catastróficas.

- Se crea el impuesto a la renta único a los operadores de pronósticos deportivos, con una tarifa del 15%.

- Se realizan cambios al régimen RIMPE.

- La transferencia de dominio de bienes muebles de naturaleza corporal, derechos y la prestación de servicios efectuadas por negocios populares estarán gravadas con tarifa 0% del IVA.

- El 20 de diciembre de 2023 fue publicado en el Suplemento del R.O. 461, la Ley Orgánica de Eficiencia Económica y Generación de Empleo, mediante la cual se incluyeron nuevas disposiciones y reformas a varios cuerpos normativos. Entre dichas reformas, se incluyeron modificaciones a la Ley de Régimen Tributario Interno. A continuación, se incluyen las principales reformas introducidas en el referido cuerpo legal:

- Se establece una exoneración del Impuesto a la Renta por 10 años para nuevas inversiones en proyectos enfocados en la generación de energías renovables no convencionales y la producción, industrialización, transporte, abastecimiento y comercialización de gas natural o hidrógeno verde.

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

- Se establece una exoneración del Impuesto a la Renta por 7 años para nuevas inversiones en proyectos enfocados en turismo de al menos USD100,000 y que el 10% de los mismos se destinen al turismo rural.
- Se otorga estabilidad tributaria respecto al régimen de Impuesto a la Renta por un plazo de 5 años, para los contribuyentes que incrementen la tarifa de Impuesto a la Renta que le corresponda en 2% durante la vigencia de esta figura.
- Reducción del 8% o 10% para los sujetos pasivos que reinviertan sus utilidades, en el Ecuador, en proyectos o programas de atención a las personas con discapacidad.
- Las sociedades consideradas como grandes contribuyentes por el SRI, deberán hacer una auto retención del Impuesto a la Renta de forma mensual sobre el total de sus ingresos gravados (excluyendo los que hayan sido objeto de retención). El porcentaje de auto retención será el que establezca el SRI en función de la tasa impositiva efectiva y constituirá crédito tributario. Los grandes contribuyentes no serán sujetas de retención en la fuente del impuesto a la renta por ningún agente de retención, excepto en los pagos realizados por los organismos públicos y entidades del Estado, de los gobiernos autónomos descentralizados parroquiales rurales, cantonales, metropolitanos y provinciales, incluidos sus órganos desconcentrados y sus empresas públicas y las entidades de la seguridad social.
- Se establecen las siguientes deducciones adicionales de los gastos de sueldos y salarios sobre los que se aporte a la seguridad social:
 - Deducción adicional del 50% por el incremento neto de nuevas plazas de trabajo para jóvenes entre los 18 y 29 años, así como para personas obligadas a pagar pensiones alimenticias.
 - Deducción adicional del 75% si las nuevas plazas de trabajo son de jóvenes entre los 18 y 29 años graduados o egresados de universidades públicas e institutos superiores técnicos, tecnológicos, pedagógicos, de artes y conservatorios superiores o de instituciones educativas públicas, municipales o fisco-misionales.
 - Deducción adicional del 75% para contribuyentes que generen incremento neto de plazas de trabajo para el sector de construcción y agricultura.
 - Deducción adicional del 75% por el incremento neto de plazas de trabajo para personas que hayan cumplido con una pena privativa de libertad superior a un año, o a sus cónyuges o parejas en unión de hecho.

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

- Deducción adicional del 50% si las nuevas plazas de trabajo están destinadas a personas que hubiesen estado privadas de la libertad sin sentencia condenatoria ejecutoriada.
- Se reemplazan las Zonas Especiales de Desarrollo (ZEDES) por las Zonas Francas. Los usuarios operadores y usuarios gozarán de una tarifa de 0% de Impuesto a la Renta por los 5 primeros años de declaratoria desde el primer año. Posteriormente, los usuarios operadores y los usuarios gozarán de una tasa fija del 15% para el pago del Impuesto a la Renta por el tiempo restante de su declaratoria como usuario operador y usuario de la Zona Franca. Adicionalmente se exonera del IVA, ISD, todos los tributos al comercio exterior y cualquier otro que se creare, así requiera de exoneración expresa. Podrá ser exonerado del pago de impuestos provinciales y municipales por las autoridades competentes. La tarifa del 15% de impuesto a la renta se deberá mantener si los usuarios operadores y usuarios remuevan su calificación en la Zona Franca.
- Con respecto a las operaciones con partes relacionadas, se eliminan la exención para la aplicación del régimen de Precios de Transferencia.
- La producción y/o comercialización de sustancias minerales que provengan de una concesión minera estarán sujetas a una retención del Impuesto a la Renta de hasta un máximo del 10% del monto bruto de cada transacción. La retención se podrá extender mediante reglamento a la producción y/o comercialización de otros bienes de explotación que requieran permisos especiales.
- Los contribuyentes que comercialicen alimentos preparados con contenido ultra procesado (antes hiper procesado), no podrán deducir costos y gastos de promoción y publicidad. En caso de comercializar además otros bienes o servicios, la deducción de los gastos de promoción y publicidad será proporcional.
- Si el avalúo de los vehículos supera los USD 35,000, no aplicará la deducción de gastos por depreciación, arrendamiento mercantil, intereses ni tributos a la propiedad. Excepto que se trate de vehículos blindados, vehículos 100% eléctricos o de otras tecnologías de cero (0) emisiones para transporte público, transporte comercial y de cuenta propia y aquellos que tengan derecho a exoneración o rebaja del pago del impuesto anual a la propiedad de vehículos motorizados.
- Residencia Fiscal Temporal para Extranjeros.- Las personas naturales que no hayan adquirido la condición de residentes fiscales ecuatorianos y que no hayan mantenido dicha residencia en ningún momento anterior a la entrada en vigor de la Ley Orgánica de Eficiencia Económica y Generación de Empleo, podrán acogerse a la residencia fiscal temporal, la cual tendrá una duración de 5 años contador a partir del ejercicio en el que cumplan las siguientes condiciones:

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

- Mantener una inversión en inmuebles o en actividades productivas de USD 150,000 durante al menos 5 años; o
 - Tener ingresos mensuales probados que no sean fuente ecuatoriana de USD 2,500 con afiliación al instituto de seguridad social durante su permanencia en el país.
- Se establece una nueva tabla de impuesto a la renta para emprendedores con ingresos de hasta USD 20,000 y un valor progresivo de impuesto a la renta hasta 60 dólares anuales.
- Se establece que para las personas naturales con o a cargo de personas con enfermedades catastróficas, raras y/o huérfanas, el monto de la rebaja del impuesto a la renta será el 18% del menor valor entre: los gastos personales declarados en el respectivo ejercicio fiscal y, el valor de la canasta básica familiar multiplicado por 100.
- Se crea la figura de Compañía Foránea Controlada (CFC); como aquella que está comprendida en la definición de sociedad, siempre que no tenga residencia en Ecuador o se trate de un establecimiento permanente no domiciliado en el Ecuador, que tenga al menos un beneficiario final que sea residente fiscal ecuatoriano, que directa o indirectamente mantenga una participación efectiva igual o mayor al 25% del capital y que tenga una tasa efectiva de impuesto sobre la renta o impuestos de naturaleza idéntica o análoga que sea inferior a un sesenta por ciento (60%) a la que corresponda a Ecuador, o que dicha tasa sea desconocida.
- Se atribuirán al beneficiario final residente en el Ecuador aquellas rentas de una CFC que, con independencia de la distribución de los respectivos dividendos, cumplan con las siguientes condiciones:
- Correspondan a ganancias de capital, explotación de propiedad inmobiliaria, dividendos, rendimientos financieros, regalías o cualquier otro tipo de renta pasiva; o, correspondan a comisiones, márgenes de intermediación o servicios técnicos, administrativos o de consultoría, siempre que se originen directa o indirectamente en el Ecuador; y,
 - No se hayan atribuido a un establecimiento permanente que mantenga la CFC en Ecuador.

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

- Las rentas alcanzadas del régimen CFC serán atribuidas al Beneficiario Final que tenga residencia fiscal en Ecuador. Este tendrá la calidad de contribuyente del impuesto a la renta y estará obligado a incorporar dichas rentas en su liquidación global del impuesto, a declararlo y pagarlo, en la proporción que le corresponda por su participación efectiva en la CFC.
- Se establece la devolución de IVA pagado en las adquisiciones locales o importaciones de bienes y servicios para la construcción de proyectos inmobiliarios.
- Se establece la devolución del IVA a las personas naturales y las sociedades que hubiesen pagado dicho impuesto por la renta de vehículos 100% eléctricos o de otras tecnologías de 0 emisiones para el servicio de transporte público, comercial y de cuenta propia.
- Los pagos efectuados a los contribuyentes calificados como RIMPE emprendedores estarán sujetos a una retención de impuesto a la renta y de IVA, cuando se utilicen otros medios electrónicos de pago.
- Para que el costo o gasto de más de USD 500 (antes USD1,000) sea deducible para el Impuesto a la Renta y el correspondiente IVA pueda ser utilizado como crédito tributario, se requiere la utilización del sistema financiero (giros, transferencias, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico).
 - Reformas que se incluyeron en Código Tributario:
- Los sujetos pasivos podrán acceder a una remisión del 75% de intereses y multas, sin que se generen recargos, siempre que realice el pago de la totalidad de la obligación determinada dentro de los siete (7) días siguientes contados a partir de la notificación del acto determinativo.
 - Mediante Decreto Ejecutivo No. 98 publicado en el suplemento del R.O. 467 del 29 de diciembre del 2023 se dispuso que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas del 3.5% se mantenga hasta el 31 de diciembre del 2024.
 - El 11 de enero del 2024 se publicó en el Segundo Suplemento del R.O. 475 la Ley Orgánica de Competitividad Energética que modificó la primera disposición transitoria de la Ley Orgánica de Eficiencia Económica y Generación de Empleo, de la siguiente manera:

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

"Disposición Transitoria Primera.- Los contribuyentes que paguen total o parcialmente las obligaciones tributarias derivadas de los tributos cuya administración y recaudación le correspondan al Servicio de Rentas Internas, y que hayan sido generadas hasta el 31 de diciembre del 2023, gozarán de la remisión del 100% de intereses, multas y recargos respecto del capital pagado. Para el efecto, el pago deberá realizarse hasta el 31 de julio de 2024.

Si antes de la entrada en vigencia de esta ley el contribuyente realizó pagos que sumados equivalgan al capital de la obligación, quedarán redimidos los intereses, multas y recargos, restantes. Si estos pagos no cubren la totalidad del capital de la obligación, el contribuyente podrá acogerse a la remisión por el saldo pendiente conforme las condiciones establecidas en esta disposición.

El Servicio de Rentas Internas deberá recibir los pagos de los contribuyentes desde la entrada en vigencia de la presente ley. No podrá acogerse a la remisión establecida en el primer inciso, el Presidente de la República, Asambleístas Provinciales y Nacionales, ni sus familiares hasta el cuarto grado de consanguinidad y segundo de afinidad. Asimismo, expresamente se excluye de la remisión prevista en esta disposición al impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2023."

- El 12 de Marzo del 2024 se publica la Ley Orgánica para enfrentar el Conflicto Armado Interno, la Crisis Social y Económica en el Suplemento del Registro Oficial N° 516, mediante el cual entre otros asuntos se permite:
 - El alza del IVA hasta el 15%,
 - La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas ISD, se fija en el 5%; y
 - Se establece una Contribución Temporal de Seguridad (CTS) por los ejercicios fiscales 2024 y 2025 del 3,25% de las utilidades gravadas del ejercicio fiscal 2022 a las sociedades y residentes fiscales en el Ecuador que obtuvieron ingresos en ese periodo, se excluyen a las Micro, Pequeñas empresas, Bancos y Cooperativas de Ahorro y Crédito; mismo que debe ser cancelado hasta marzo 31 del 2024 y 2025.

2022

El presidente de la República el día 31 de octubre de 2022, emitió el Decreto No. 586, el cual reforma varios cuerpos normativos en materia tributaria y entró en vigor a partir de su publicación en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 186 de 10 de noviembre de 2022. De estas reformas legales se producen cambios tributarios para el periodo fiscal 2023, entre los más relevantes se anotan:

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

- Se establece que no será deducible para las personas naturales y/o entidades no financieras la pérdida o descuento generado en la venta de activos financieros correspondiente a créditos comerciales o cartera que se negocien fuera del Mercado de Valores o con partes relacionadas. Este cambio puede suponer una carga fiscal para las empresas que buscan financiar su operación con la venta de su cartera a empresas de cobranza que realicen sus transacciones fuera del mercado de valores del Ecuador.
- Los gastos entre compañías relacionadas locales y del exterior por Regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, serán deducibles hasta un valor equivalente al 5% de los ingresos gravados en el respectivo ejercicio. La presente reforma tendrá una especial repercusión económica a los grupos empresariales, sucursales y/o filiales de compañías del exterior, en los gastos por los conceptos previamente mencionados.
- Se establece la posibilidad de reconocer impuestos diferidos por los siguientes conceptos:
 - Sobre la diferencia entre la depreciación financiera de propiedad, planta y equipo y los límites de deducibilidad de dicha depreciación.
 - Las entidades no financieras podrán reconocer un impuesto diferido por el valor que excede los límites de deducibilidad de los deterioros de créditos incobrables.
- Con respecto a las inversiones nuevas y productivas que los contribuyentes realicen desde el año 2023 con la posibilidad de obtener una reducción del 3% en la tarifa del impuesto a la renta, y que estos no puedan diferenciar en su contabilidad centros de costo por la naturaleza de la inversión, podrán aplicar unas fórmulas que permitirán identificar la base gravable que será afectada con la reducción de la tarifa.
- Los sujetos pasivos que hayan sido notificados mediante Oficio por el Servicio de Rentas Internas respecto de su calificación como "empresas inexistentes, fantasmas o contribuyentes con transacciones inexistentes" tendrán el plazo de 30 días hábiles (antes 5 días hábiles) para desvirtuar ante la entidad esta circunstancia.
- Por otro lado, a quienes adquirieron bienes y servicios por parte de un contribuyente determinado como "empresas inexistentes, fantasmas o contribuyentes con transacciones inexistentes", se especifica que los contribuyentes podrán reducir su base imponible del Impuesto a la renta con operaciones efectuadas con empresas fantasmas únicamente en aquellos casos en que logre soportar la secuencialidad material del gasto y su esencia económica.

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

- o Se agrega la definición de "Servicios profesionales" y se puntualiza que corresponden a aquellos que, para ser provistos, requieren del involucramiento de profesionales acreditados con un título y que son prestados por personas jurídicas o personas naturales. Este cambio impactará en el caso de sociedades que presten este tipo de servicios serán excluidas del catastro de RIMPE emprendedores, y en consecuencia deberán tributar en el año 2023 en el régimen general.
- o Con relación al impuesto al valor agregado, las transferencias de bienes y servicios efectuadas por micro, pequeñas y medianas empresas, en las que se haya concedido un plazo mayor a un mes para el pago, deberán ser declaradas en el mes siguiente y pagadas hasta dentro del plazo de 3 meses, contados desde el periodo fiscal siguiente al de la fecha de emisión de la factura.
- o Para efectos de soportar el gasto, no será necesario la identificación de los datos del adquirente en la factura cuando la transacción no supere los USD 50.
- o El 29 de noviembre del 2021 la Asamblea Nacional aprobó el Proyecto de Ley Orgánica Derogatoria del Decreto-Ley Orgánica para el Desarrollo Económico y Sostenibilidad Fiscal Tras la Pandemia COVID-19, con el cual se pretende derogar en su totalidad la LODE. En concordancia con la Ley Orgánica de la Función Legislativa, el proyecto pasará al Ejecutivo para su promulgamiento, teniendo el ejecutivo un plazo de 30 días para acogerse o vetar la propuesta. En caso de ser vetado en su totalidad por parte del ejecutivo, la Asamblea no podrá volver a considerarlo, hasta después de un año contado a partir de la fecha del veto, pudiendo ratificarlo pasado ese tiempo. Por otra parte, el ejecutivo también puede vetar por razones de inconstitucionalidad; en este sentido, le corresponderá a la Corte Constitucional emitir su dictamen y resolver sobre la continuidad de la normativa.
- o Con fecha 28 de octubre del 2022, el Pleno de la Corte Constitucional del Ecuador, dicta la Sentencia No. 110-21-IN/22 y acumulados, declarando la inconstitucionalidad parcial de la Ley Orgánica para el Desarrollo Económico y Sostenibilidad Fiscal Tras la Pandemia COVID-19. La sentencia surte efectos desde su publicación en el Registro Oficial; sin embargo, la misma no ha sido publicada a la fecha.

33. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2023 se encuentran pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Socios a la fecha de emisión del presente informe (02 de Julio del 2024) la Gerencia General considera que estos Estados financieros serán aprobados sin modificación.

Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2022, fueron aprobados mediante Junta General Universal Ordinaria de Accionistas de fecha 23 de junio del 2023.

MOSINVEST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2023 y 2022

34. Eventos subsecuentes

2023

Entre el 31 de diciembre del 2023 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación

2022

Según acta de Junta de accionistas celebrada el 11 de Noviembre del 2022, se aprobó aumentar el capital suscrito de la compañía en US\$ 250.000, el cual surge en virtud del ofrecimiento por parte del Accionista Galarza Martinez Herbert Rodrigo, de entregar en forma libre y voluntaria en cesión como aporte al capital de la compañía, el predio urbano identificado con el código catastral No. 64-0005-030-0-0-0; lo cual se revalidó con la escritura de aumento de capital de fecha 13 de Diciembre del 2022 y su posterior Registro Mercantil de fecha 18 de Enero del 2023.



Sr. Herbert Galarza Martinez
Gerente General

CHRISTIAN
ANTONIO
MANCILLA
PIZARRO

Firmado
digitalmente por
CHRISTIAN
ANTONIO MANCILLA
PIZARRO

CPA. Christian Mancilla Pizarro
Contador General

MOSINVEST S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2024
En conjunto con el informe de los auditores independientes

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros



Miembros de la Red:

Pinto Associates & Co.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:
MOSINVEST S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de MOSINVEST S.A. que corresponde el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2024, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de MOSINVEST S.A. al 31 de diciembre del 2024, así como el resultado integral de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros".

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

Independencia

Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA, por sus siglas en inglés), junto con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido con otras responsabilidades éticas de acuerdo con el Código de Ética del IESBA.

Asuntos claves de auditoría

Asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos. No hemos identificado asuntos clave de auditoría que deban ser informados.

Cumplimiento de Pago por emisión de Obligaciones

La Compañía durante el año 2024, ha obtenido financiamiento a corto y largo plazo por obligaciones con instituciones financieras a través de nuevos préstamos, adicionalmente se han realizado pagos importantes por los vencimientos de las obligaciones financieras y la segunda emisión de obligaciones.



+593 96 762 9359



info@finance-prime.com



Ciudadela Veraza Norte
Mz. 13 Solar 03, 1er Piso
Guayaquil - Ecuador



Miembros de la Red:

Pinto Asociados & Co.

Al 31 de diciembre del 2024, las obligaciones en circulación corto y largo plazo tal como lo indican la nota 13 adjunta, asciende a US\$ 560.490 que representa el 4,35% del total de activos de la compañía.

Nuestros procedimientos de auditoría para revisión de los movimientos importantes en relación con los nuevos préstamos y el pago de capital e intereses, referente de las obligaciones financieras y obligaciones emitidas, fueron los siguientes:

- Obtuvimos información relevante, como contratos, tablas de amortización, garantías, prospectos, informes de calificadoras de riesgos para evaluar el registro de los nuevos préstamos obtenidos, corroboramos también su ingreso en las cuentas bancarias de la Compañía. Adicionalmente, se verificaron los pagos efectuados de las obligaciones con los estados de cuentas bancarios, se verificó el cumplimiento oportuno del pago de acuerdo con las fechas establecidas.
- Se evaluó la razonabilidad de las provisiones para el pago de capital e intereses al 31 de diciembre del 2024.
- Se verificó el resumen de uso de recursos y garantías, así como también que las cláusulas de resguardo indicadas en el Prospecto de oferta pública sean cumplidas a cabalidad.

En el desarrollo de nuestras pruebas no se han encontrado excepciones.

Otra información

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría o de lo contrario parece estar materialmente equivocada. Si, con base en el trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que hay una declaración equivocada material de esta otra información, estamos obligados a informar sobre ese hecho. No tenemos observaciones materiales que informar al respecto.

Otras cuestiones

Los estados financieros separados de MOSINVEST S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2023, presentados para fines comparativos, fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría fechado 2 de julio de 2024 expresó una opinión sin salvedades.

Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base de negocio en marcha en la contabilidad a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.



+593 96 762 9359



info@finance-prime.com



Ciudadela Verraza Norte
Mz. 13 Solar 03, 1er Piso
Guayaquil - Ecuador



Miembros de la Red:
Pinto Associates & Co.

La Administración de MOSINVEST S.A. es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando este exista. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales siempre y cuando de manera individual o en su conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la rescisión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



+593 96 762 9359



info@finance-prime.com



Ciudadela Veranza Norte
Mz. 13 Solar 03, 1er Piso
Guayaquil - Ecuador



Miembros de la Red:

Pinto Associates & Co.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, se emiten por separado.

FINANCE - PRIME COMPANY S.A.

Finance - Prime Company S.A.

No. De Registro Superintendencia de Compañías,

Valores y Seguros: SCVS-RNAE-1572

Guayaquil, 27 de junio del 2025



CPA. Carlos Muñoz Barzallo

Socio

No. de Licencia Profesional: 19.966



+593 96 762 9359



info@finance-prime.com



Ciudadela Veraza Norte
Mz. 13 Solar 03, 1er Piso
Guayaquil - Ecuador

MOSINVEST S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2024
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2024	2023
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo	6	27.501	36.982
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	7	18.733	16.895
Cuentas por cobrar a clientes	8	4.121.993	1.292.319
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	18	927.490	824.470
Otras cuentas por cobrar	8	30.562	342.826
Activos por impuestos corrientes	19	337.115	355.675
Inventarios	9	2.866.230	842.664
Servicios y otros pagos anticipados	10	1.117.532	813.717
Otros activos		288.252	30.486
Total activos corrientes		9.735.408	4.556.034
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	11	852.793	568.859
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	18	2.122.473	624.863
Activos por impuestos diferidos	19	1.815	1.447
Otros activos		164.621	4.252
Total activos no corrientes		3.141.702	1.199.421
Total activos		12.877.110	5.755.455

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Herberth Galarza Martínez
Gerente General

CHRISTIAN
ANTONIO
MANCILLA
PIZARRO

Firmado digitalmente
por CHRISTIAN
ANTONIO MANCILLA
PIZARRO

CPA. Christian Mancilla Pizarro
Contador General

MOSINVEST S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2024
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2024	2023
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras	12	1.845.392	1.215.129
Obligaciones emitidas	13	560.490	693.609
Cuentas por pagar a proveedores	14	3.904.407	1.133.113
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18	674.542	371.478
Otras cuentas por pagar	14	81.317	91.051
Pasivos por impuestos corrientes	19	6.771	51.184
Pasivos por ingresos diferidos	15	23.733	188.590
Obligaciones beneficios a los empleados	16	115.689	72.206
Otros pasivos		18.308	123.521
Total pasivos corrientes		7.230.649	3.939.881
Pasivos no corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras	12	4.229.173	974.627
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18	653.924	131.170
Obligaciones por beneficios definidos	17	7.369	8.502
Total pasivos no corrientes		4.890.466	1.114.299
Total pasivos		12.121.115	5.054.180
Patrimonio			
Capital social	20	431.100	431.100
Aportes para futura capitalización	21	90	90
Reservas	22	1.852	1.852
Otros resultados integrales	23	122.465	122.458
Resultados acumulados	24	200.488	145.775
Total patrimonio		755.995	701.275
Total pasivos y patrimonio		12.877.110	5.755.455

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Herberth Galarza Martínez
Gerente General

CHRISTIAN
ANTONIO
MANCILLA
PIZARRO

Firmado
digitalmente por
CHRISTIAN ANTONIO
MANCILLA PIZARRO

CPA. Christian Mancilla Pizarro
Contador General

MOSINVEST S.A.

Estado de Resultados Integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2024

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2024	2023
Ingresos de actividades ordinarias	25	8.416.314	10.387.335
Costo de ventas	26	(7.309.820)	(9.530.087)
Utilidad bruta		1.106.494	857.248
Gastos de administración	26	(230.394)	(157.305)
Gastos de ventas	26	(559.690)	(511.280)
Utilidad en operación		316.410	188.663
Gastos financieros	27	(278.529)	(309.632)
Otros ingresos	28	70.575	142.744
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		108.456	21.775
Participación a trabajadores	16	(16.324)	(3.401)
Impuesto a la renta:	19		
Corriente		(37.787)	(11.018)
Diferido		368	901
Utilidad neta del ejercicio		54.713	8.257
Otros resultados integrales			
<i>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:</i>			
Planes de pensiones de beneficios definidos	17	(7)	(4.010)
Resultado integral del año		54.706	4.247

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Herberth Galarza Martínez
Gerente General

CHRISTIAN
ANTONIO
MANCILLA
PIZARRO

Firmado
digitalmente por
CHRISTIAN ANTONIO
MANCILLA PIZARRO

CPA. Christian Mancilla Pizarro
Contador General

MOSINVEST S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2024
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Otros resultados integrales			Resultados acumulados		
	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Utilidad (pérdida) neta del ejercicio
Saldo al 01 de enero de 2023	181.100	250.090	1.852	118.455	(7)	122.968
Transferencia a ganancias (pérdidas) acumuladas	-	-	-	-	-	-
Aumento (disminución) de capital social	250.000	(250.000)	-	-	122.968	(122.968)
Resultado integral total del año	-	-	-	-	4.010	8.257
Saldo al 31 de diciembre de 2023	431.100	90	1.852	118.455	4.003	137.518
Transferencia a ganancias (pérdidas) acumuladas	-	-	-	-	-	-
Aumento (disminución) de capital social	-	-	-	-	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	7	54.713
Saldo al 31 de diciembre de 2024	431.100	90	1.852	118.455	4.010	143.773

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Sr. Herbert Galarza Martínez
Gerente General

CHRISTIAN ANTONIO MANCILLA RIZABO
Firmado digitalmente por CHRISTIAN ANTONIO MANCILLA RIZABO

CPA, Christian Mancilla Pizarro
Contador General

MOSINVEST S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2024
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2024	2023
Flujos de efectivo por actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	5.562.805	9.423.233
Efectivo pagado a proveedores	(7.343.603)	(10.561.786)
Efectivo pagado a empleados	(247.733)	(332.178)
Efectivo pagado por intereses	(278.529)	(309.632)
Otras entradas y salidas de efectivo, neto	(1.366.563)	11.798
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(3.673.623)	(1.768.565)
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Efectivo pagado por adquisición de inversión en póliza	(15.171)	(13.503)
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	(31.562)	(2.205)
Efectivo utilizado en actividades de inversión	(46.733)	(15.708)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Efectivo recibido por obligaciones bancarias	6.323.385	3.780.866
Efectivo recibido por obligaciones emitidas	318.957	1.005.796
Efectivo recibido por préstamo de partes relacionadas	482.000	-
Efectivo pagado por obligaciones bancarias	(2.841.391)	(2.787.916)
Efectivo pagado por obligaciones emitidas	(452.076)	(352.408)
Efectivo pagado por préstamo de partes relacionadas	(120.000)	-
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	3.710.875	1.646.338
Disminución neto de efectivo	(9.481)	(137.935)
Efectivo al inicio del año	36.982	174.917
Efectivo al final del año	27.501	36.982

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Herberth Galarza Martínez
Gerente General

CHRISTIAN
ANTONIO
MANCILLA
PIZARRO

Firmado
digitalmente por
CHRISTIAN
ANTONIO
MANCILLA PIZARRO

CPA. Christian Mancilla Pizarro
Contador General

MOSINVEST S.A.

Conciliación de la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2024

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2024	2023
Utilidad neta del ejercicio	54.713	8.257
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación	9.241	6.843
Provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar por incobrabilidad	6.010	12.418
Provisión de impuesto a la renta corriente	37.787	11.018
Provisión de impuesto a la renta diferido	(368)	(901)
Provisión para participación a trabajadores	16.324	3.401
Provisión para jubilación patronal y desahucio	-	5.088
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipos	-	(40.179)
Otras partidas de ajustes	(1.663)	-
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Incremento en cuentas por cobrar clientes	(2.685.452)	(579.474)
Disminución (incremento) en otras cuentas por cobrar	312.408	(1.868)
Incremento en anticipos de proveedores	(303.815)	(103.219)
Incremento en inventarios	(2.023.566)	(659.751)
Incremento en otros activos	(1.922.610)	(842.366)
Incremento en cuentas por pagar comerciales	2.845.640	167.110
Disminución en otras cuentas por pagar	(9.734)	(107.789)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	26.033	(14.124)
(Disminución) incremento en anticipos de clientes	(168.057)	140.633
Incremento en otros pasivos	133.486	226.338
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(3.673.623)	(1.768.565)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Herberth Galarza Martínez
Gerente General

**CHRISTIAN
ANTONIO
MANCILLA
PIZARRO**

Firmado
digitalmente por
**CHRISTIAN
ANTONIO
MANCILLA PIZARRO**

CPA. Christian Mancilla Pizarro
Contador General

MOSINVEST S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y operación

La Compañía fue constituida mediante escritura pública en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, República del Ecuador el 21 de febrero de 2014 e inscrita en Registro Mercantil el 13 de marzo del mismo año bajo la razón social "MOSINVEST S.A.".

Su objeto social principal es dedicarse a la actividad de venta de vehículos nuevos y usados; así como la comercialización de accesorios de vehículos; servicios de asesoramiento, orientación y asistencia operativa.

La Compañía cuenta con 5 locales abiertos, en Manabí, Los Ríos, Quito, Guaranda y Guayaquil

Composición accionaria

Las acciones de la Compañía al 31 de diciembre del 2024, de acuerdo con la información pública de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	País	N° de Acciones	Valor nominal por acción US\$	% de Participación
Galarza Martínez Herberth Rodrigo	Ecuador	429.289	1,00	99,58%
Mendieta Carriel Belen María	Ecuador	1.811	1,00	0,42%
Total		431.100		100,00%

Situación económica del país.

La economía ecuatoriana ha enfrentado retos en 2024, con un crecimiento económico proyectado entre el 0.3% y el 1.5%, dependiendo del escenario de riesgo y las condiciones económicas internas y externas. El Fondo Monetario Internacional (FMI) prevé un crecimiento del 0.3% para la economía de Ecuador en 2024, destacando la prudencia en sus previsiones debido a la desaceleración en mercados emergentes como China, México y Rusia. Por otro lado, el Banco Central del Ecuador estima un crecimiento del 1.0% para 2024.

En el año 2024, Ecuador enfrentó desafíos importantes vinculados con la crisis de seguridad y crisis energética que ocasionaron cortes de suministro de energía en todo el país producto de una de las sequías más fuertes de los últimos años y de la dependencia en las hidroeléctricas que no se encuentran operando a su máxima capacidad. Varias entidades y familias a nivel nacional se han visto afectadas por esta problemática, las cuales han obligado a tomar medidas alternativas para seguir operando. El Gobierno ha implementado acciones importantes para hacer frente a esta situación entre las que se incluye el incremento de la tarifa del IVA que pasó del 12% al 15%, se incrementó el porcentaje del Impuesto a la Salida de Divisas ISD de 3.5% al 5%, reducción y focalización de subsidios, establecimiento de una contribución especial, entre otras medidas.

En resumen, la situación económico-financiera de Ecuador en 2024 ha sido marcada por una combinación de factores internos y externos que han limitado el crecimiento económico. La economía ha mostrado un crecimiento modesto, con un enfoque en la recuperación de las exportaciones y la formación bruta de capital fijo como motores clave para el futuro.

MOSINVEST S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2024, no han ocurrido otros eventos o circunstancias que, en opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la presentación de los estados financieros o que requieran ser revelados.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 han sido aprobados por la Administración de la Compañía con fecha 25 de abril del 2025 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LA PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2024, que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 3, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son materiales para los estados financieros.

Costo histórico. - Está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés):

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas, enmiendas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2024:

- Clasificación de Pasivos como Corrientes o No corrientes (modificación a la NIC 1 Presentación de estados financieros);
- Pasivo por Arrendamiento en una Venta con Arrendamiento posterior (modificación a la NIIF 16 Arrendamientos);
- Pasivos No corrientes con Condiciones Pactadas (modificación a la NIC 1 Presentación de estados financieros); y

MOSINVEST S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Acuerdos de Financiación de Proveedores (modificaciones a la NIC 7 Estado de flujos de efectivo y NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar).

Estas enmiendas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos futuros.

En noviembre de 2021, la Fundación IFRS creó el Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad (ISSB), mismo que ha desarrollado y publicado los siguientes estándares:

Norma	Tema	Fecha de Vigencia
NIIF S1 Requisitos generales para divulgación de información relacionada con la sostenibilidad información financiera	La NIIF S1 requiere que una entidad revele información sobre todos los riesgos relacionados con la sostenibilidad y oportunidades que se podrían esperar afecten los flujos de efectivo de la entidad, su acceso a la financiación o costos de capital a corto, mediano o largo plazo.	Enero de 2024
NIIF S2 Divulgaciones relacionadas con el clima	La NIIF S2 requiere que una entidad revele información sobre riesgos y oportunidades relacionados con el clima y su posible afectación en los flujos de efectivo de la entidad.	Enero de 2024

El regulador en Ecuador aún debe confirmar formalmente el mecanismo de aplicación de estos estándares, así como su fecha de implementación.

Al 31 de diciembre de 2024, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Norma	Tema	Fecha de Vigencia
Modificaciones a la NIC 21 – Ausencia de convertibilidad	En agosto de 2023, el IASB modificó la NIC 21 para añadir requisitos que ayuden a las entidades a determinar si una moneda es convertible a otra moneda y el tipo de cambio al contado que se debe utilizar cuando no lo es. Antes de estas modificaciones, la NIC 21 establecía el tipo de cambio que se debe utilizar cuando la falta de convertibilidad es temporal, pero no qué hacer cuando la falta de convertibilidad no es temporal.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2025
Modificaciones a la clasificación y medición de Instrumentos Financieros – Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7	El 30 de mayo de 2024, el IASB emitió modificaciones específicas a la NIIF 9 Instrumentos Financieros y a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones, para responder a preguntas recientes que surgen en la práctica e incluir nuevos requisitos no solo para las instituciones financieras sino también para las entidades corporativas. Estas modificaciones consisten en: i) aclarar la fecha de reconocimiento y des reconocimiento de algunos activos y pasivos financieros, con una nueva excepción para algunos pasivos financieros liquidados a través de un sistema electrónico de transferencia de efectivo, ii) aclarar y agregar más orientación para evaluar si un activo financiero cumple únicamente el criterio de pagos de capital e intereses (SPPI), iii) añadir nuevas revelaciones para ciertos instrumentos con términos contractuales que pueden cambiar los flujos de efectivo (como algunos instrumentos financieros con características vinculadas al logro de objetivos ambientales, sociales y de gobernanza (ESG)), iv) actualizar las revelaciones para los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VOCI).	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2025
NIIF 18 Presentación y revelación en estados financieros	Esta es la nueva norma sobre presentación y revelación en estados financieros, que reemplaza a la NIC 1, con foco en las actualizaciones del estado de resultados. Los nuevos conceptos introducidos en la NIIF 18 están relacionados a: i) la estructura del estado de resultados con subtotales definidos, ii) requisito para determinar la estructura	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2027

MOSINVEST S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024
(Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Fecha de Vigencia
	norma más útil para presentar los gastos en el estado de resultados, ii) revelaciones requeridas en una sola nota dentro de los estados financieros para ciertas medidas de desempeño de ganancias o pérdidas que se informan fuera de los estados financieros de una entidad (es decir, medidas de desempeño definidas por la administración); y iv) principios mejorados sobre agregación y desagregación que se aplican a los estados financieros primarios y a las notas en general.	
NIF 19 Subsidarias sin obligación pública de rendir cuentas: Información a revelar	Esta nueva norma funciona junto con otras Normas de Contabilidad NIF. Una subsidiaria elegible aplica los requisitos de otras Normas de Contabilidad NIF, excepto los requisitos de revelación; y aplica en su lugar los requisitos de revelación reducidos de la NIF 19. Los requisitos de revelación reducidos de la NIF 19 equilibran las necesidades de información de los usuarios de los estados financieros de las subsidiarias elegibles con ahorros de costos para los preparadores. La NIF 19 es una norma voluntaria para las subsidiarias elegibles. Una subsidiaria es elegible si: i) no tiene responsabilidad pública; y ii) tiene una Matriz última o intermedia que elabora estados financieros consolidados disponibles para uso público que cumplen con las Normas de Contabilidad NIF.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2027
Mejoras anuales a las IFRS - Volumen 11	NIF 1 Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. - Contabilidad de coberturas por una entidad que adopta por primera vez las NIF. NIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar, guía de implementación de la NIF 7 Instrumentos Financieros, información a revelar sobre las diferencias diferidas entre el valor razonable y el precio de transacción e Información a revelar sobre el riesgo crediticio. NIF 9 Instrumentos Financieros: baja en cuentas de los pasivos por amodamiento financiero, precio de la transacción. NIF 10 Estados Financieros Consolidados: determinación de un "agente de facto", NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo Método del costo.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2026, su aplicación anticipada es permitida

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto material en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América.

2.4 Efectivo

El efectivo incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y depósitos bancarios a corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

MOSINVEST S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Entidad Financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Banco Amazonas S.A.	AA+	AA+
Banco Bolivariano C.A.	AAA / AAA-	AAA / AAA-
Banco Capital S.A.	B+	C-
Banco Comercial Menabí S.A.	AA+	AA
Banco Guayaquil S.A.	AAA- / AAA	AAA- / AAA
Banco de Loja S.A.	AAA	AAA
Banco de Machala S.A.	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-
Banco del Austro S.A.	AA+ / AAA-	AA+ / AAA-
Banco General Rumiñahui S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA / AAA-	AAA / AAA-
Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana	AA- / AA	AA- / AA-
Progenista Limitada		

2.5 Instrumentos financieros

Activos y pasivos financieros

Clasificación -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a costo amortizado", "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a costo amortizado" y "pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados".

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de sus flujos de efectivo. La clasificación de los pasivos financieros depende del propósito para el cual se contrataron dichos pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2024 y 2023, la Compañía mantiene activos financieros en las categorías de activos y pasivos financieros a costo amortizado. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

a) Activos financieros a costo amortizado

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

b) Pasivos financieros a costo amortizado

Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se aplique la opción de valor razonable con cambios en el resultado del período.

MOSINVEST S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024
(Expresado en dólares estadounidenses)

Reconocimiento, medición inicial y posterior. -

Una entidad reconoce un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiera solo cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la adquisición, que, de ser material, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable con cambios en resultados". Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados integrales. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra los instrumentos financieros como se describe a continuación:

a) Activos financieros a costo amortizado

Representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Efectivo. - (Ver nota 2.4)
- (ii) Inversiones en activos financieros. - Corresponden a inversiones financieras con vencimientos originales de más de 3 meses. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.
- (iii) Cuentas por cobrar a clientes. - Son los montos que adeudan los clientes en el curso normal del negocio. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.
- (iv) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas. - Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.
- (v) Otras cuentas por cobrar. - Corresponden a otras cuentas varias que se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

b) Pasivos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía mantiene las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones con instituciones financieras. - Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se registran en el estado de resultados integrales, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera.
- (ii) Obligaciones emitidas. - Comprende los títulos valores emitidos por la Compañía, producto de la titularización de cobros futuros. Fueron colocados mediante oferta pública en el mercado bursátil a través de las bolsas de valores legalmente establecidas en el país. Las obligaciones

MOSINVEST S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024
(Expresado en dólares estadounidenses)

por pagar se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción, posteriormente se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) son trasladados al constituyente para su reembolso. Los intereses devengados correspondientes a los títulos valores se presentan con débito a las otras cuentas por cobrar al Originador y los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera junto con el principal.

- (iii) Cuentas por pagar a proveedores. - Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (iv) Cuentas por pagar a compañías relacionadas. - Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas que se generaron desde su constitución que son exigibles en cualquier momento por parte del acreedor.
- (v) Otras cuentas por pagar. - Corresponden a obligaciones por servicios varios recibidos, entre otros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y son devengados de acuerdo con las condiciones de pago.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado; y,
- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes activos, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un período de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros separados; y,
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (ej. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva.

Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas.

Las pérdidas crediticias esperadas representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de

MOSINVEST S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024
(Expresado en dólares estadounidenses)

efectivo que la Compañía espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro de valor en resultados para todos los activos financieros medidos al costo amortizado con un correspondiente ajuste a su valor en libros a través de una cuenta de corrección de valor por pérdidas, excepto para los activos financieros que son medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, para los cuales la corrección de valor se reconoce en otros resultados integrales y se acumula en la Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral, y no reduce el valor en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

Activos financieros con deterioro de valor crediticio. -

Un activo financiero está con deterioro de valor crediticio cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Evidencias de que un activo financiero está con deterioro de valor crediticio incluyen información observable sobre los sucesos siguientes:

- dificultades financieras significativas del emisor o del deudor;
- una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora;
- el prestamista del deudor por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del deudor le ha otorgado a éste concesiones o ventajas que no le habría facilitado en otras circunstancias;
- se está convirtiendo en probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Baja en cuentas de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero liquidándolo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han extinguido, esto es, cuando la obligación especificada haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

2.6 Inventarios

En este grupo se registra los activos poseídos para ser vendidos, producidos y/o consumidos en el curso normal de la operación.

Medición inicial. - Los inventarios se miden por su costo; el cual incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares.

Medición posterior. - El costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner los inventarios en condición de venta y para realizar su comercialización.

MOSINVEST S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Servicios y otros pagos anticipados

En este grupo contable se registran los anticipos entregados a terceros y/o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

2.8 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados del período cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, planta y equipo es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes materiales identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, plantas y equipos al término de su vida útil es irrelevante. Las estimaciones de vidas de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles se han estimado, como sigue:

Tipo de bienes	Vida útil (años)
Edificio	40
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el resultado del período.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.9 Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

MOSINVEST S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024
(Expresado en dólares estadounidenses)

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del período. Al 31 de diciembre del 2024 y 2023, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

2.10 Pasivos por beneficios a los empleados

Pasivos corrientes. En este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, entre otros); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes. En este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Bancos, aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad.

La tasa calculada es 9,40% (2023: 9,84%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

2.11 Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable. Las provisiones se miden por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuesto que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación.

2.12 Pasivos por ingresos diferidos

En este grupo contable se registran los valores recibidos de clientes para futuras ventas, y que son liquidados contra entrega del producto. Se registran a su valor nominal pues no generan intereses y se liquidan en el corto y largo plazo.

MOSINVEST S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 Impuestos

Activos por impuestos corrientes. – En este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado (IVA), así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes. – En este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto a la renta, impuesto al valor agregado (IVA), retenciones en la fuente.

Impuesto a la renta. – Comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el resultado del periodo, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- Impuesto a la renta corriente. – Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos porcentuales para los sujetos pasivos que reinviertan sus utilidades, en el Ecuador, en proyectos o programas deportivos, culturales, de investigación científica responsable o de desarrollo tecnológico acreditados por la Secretaría de Educación Superior, Ciencia, Tecnología e Innovación y, de 8 puntos porcentuales en el resto de programas.

Durante los años 2024 y 2023, la Compañía determinó su impuesto a la renta considerando una tasa del 25%.

- Impuesto a la renta diferido. – Se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.14 Patrimonio

Capital social. – En este grupo contable se registra el monto aportado del capital. Se miden a su valor nominal.

Aportes para futura capitalización. – En este grupo contable se registran los valores recibidos en efectivo o especies de los Accionistas de la Compañía provenientes de un acuerdo formal de capitalización a corto plazo. Se miden a su valor nominal.

MOSINVEST S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024
(Expresado en dólares estadounidenses)

Reservas. - En este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal.

Otros resultados integrales. - En este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de propiedades, planta y equipo, así mismo incluyen los efectos netos por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos (ganancias – pérdidas actuariales).

Resultados acumulados. - En este grupo contable se registran las utilidades y pérdidas netas retenidas y del ejercicio.

2.15 Ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable por ventas de bienes y servicios reconocido en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por venta se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan en un plazo menor a 12 meses desde el momento de la transferencia del bien comprometido con el cliente, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce el ingreso cuando se ha dado cumplimiento a las obligaciones de desempeño, cuando el monto es valorado de manera fiable, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido con fiabilidad hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la prestación de servicios y venta de productos se reconocen en la medida que los servicios han sido prestados y cuando el riesgo y los beneficios inherentes a la propiedad de tipo significativo, han sido transferidos sustancialmente a los compradores, independientemente del momento en que se produzca el cobro en efectivo o financiamiento derivado de ello.

2.16 Costos y gastos

Costos de ventas. - En este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias.

Gastos. - En este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo con la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo con su función.

2.17 Estado de flujo de efectivo

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionadas con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

MOSINVEST S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.18 Cambios en políticas y estimaciones contables

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2023.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Deterioro de cuentas por cobrar por incobrabilidad. - La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas incobrables se acreditan a otros ingresos.
- Deterioro de activos no financieros. - 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.
- Vidas útiles. - Al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.
- Provisiones por beneficios a empleados. - Las provisiones de jubilación patronal y desahucio se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuestos diferidos. - Al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

4. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGO

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo.

MOSINVEST S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024
(Expresado en dólares estadounidenses)

4.1 Factores de riesgos financieros

La gestión de riesgo está controlada por la Administración siguiendo las políticas y procedimientos establecidas, a efectos de minimizar cualquier impacto material. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde a la incertidumbre respecto al cumplimiento de las obligaciones de la contraparte de la Compañía, para un determinado contrato, acuerdo o instrumento financiero, cuando este incumplimiento genere una pérdida en el valor de mercado de algún activo financiero.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes, cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias.

b) Riesgo de liquidez

Corresponde a la incapacidad que puede enfrentar la Compañía en cumplir, en tiempo y forma, con los compromisos contractuales asumidos con sus proveedores o entidades financieras.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía. La Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

4.2 Administración de riesgos de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2024 y 2023 fueron los siguientes:

MOSINVEST S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre	
	2024	2023
Obligaciones con instituciones financieras	6.074.565	2.189.756
Obligaciones emitidas	560.490	693.609
Cuentas por pagar a proveedores	3.904.407	1.133.113
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1.328.466	502.648
Otras cuentas por pagar	81.317	91.051
	11.948.245	4.610.177
Menos: Efectivo	(27.501)	(36.982)
Deuda neta	11.921.744	4.573.195
Total patrimonio neto	755.995	701.275
Capital total	12.677.739	5.274.470
Ratio de apalancamiento	94%	87%

5. CLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

		2024		2023	
		<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado					
Efectivo	Nota 6	27.501	-	36.982	-
Inversiones en activos financieros:	Nota 7				
<i>Certificados de depósitos</i>		18.733	-	16.895	-
Cuentas por cobrar a clientes	Nota 8	4.121.993	-	1.292.319	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	Nota 18	927.490	2.122.473	824.470	624.863
Otras cuentas por cobrar	Nota 8	30.562	-	342.826	-
Total activos financieros		5.126.279	2.122.473	2.513.492	624.863
Pasivos financieros medidos al costo amortizado					
Obligaciones con instituciones financieras	Nota 12	1.845.392	4.229.173	1.215.129	974.627
Obligaciones emitidas	Nota 13	560.490	-	693.609	-
Cuentas por pagar a proveedores	Nota 14	3.904.407	-	1.133.113	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	Nota 18	674.542	653.924	371.478	131.170
Otras cuentas por pagar	Nota 14	81.317	-	91.051	-
Total pasivos financieros		7.066.148	4.883.097	3.504.380	1.105.797

La Administración considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado se aproximan a su valor razonable.

MOSINVEST S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	2024	2023
Caja General	5.402	272
Bancos locales	(1) 21.291	35.337
Cooperativas de ahorros	(1) 800	1.373
	27.501	36.982

(1) Corresponde a efectivo depositado en bancos locales y cooperativas de ahorro, de libre disponibilidad y alta liquidez.

7. INVERSIONES EN ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	2024	2023
Certificados de depósito	(1) 18.733	16.895
	18.733	16.895

(1) Corresponden a inversiones en certificados de depósito, los cuales se detallan a continuación:

Entidad financiera	Emisión	Plazo	Tasa de interés	2024	2023
Banco Amazonas S.A.	2/7/2024	365	8,75%	15.000	-
Banco Amazonas S.A.	22/7/2024	182	7,75%	3.733	-
Banco Amazonas S.A.	30/11/2023	180	6,60%	-	11.191
Banco Amazonas S.A.	27/10/2023	180	6,60%	-	1.147
Banco Amazonas S.A.	28/7/2023	180	3,80%	-	4.557
				18.733	16.895

8. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	2024	2023
Cientes locales	(1) 4.162.421	1.326.737
(-) deterioro acumulado de créditos incobrables	(2) (40.428)	(34.418)
	4.121.993	1.292.319
Otras cuentas por cobrar		
Empleados	29.562	5.211
Otros	1.000	337.615
	30.562	342.826
	4.152.555	1.635.145

MOSINVEST S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Las cuentas por cobrar clientes representan créditos por ventas de vehículos, efectuadas con cuota inicial pagada por el cliente, esta cuenta por cobrar se da de baja con la aprobación del crédito bancario en favor del cliente, el cual en promedio se otorga entre 30 a 90 días.
- (2) El movimiento del deterioro acumulado de créditos incobrables fue como sigue:

	2024	2023
Saldo inicial	(34.418)	(22.000)
Provisión del año	(5.010)	(12.418)
Saldo final	(40.428)	(34.418)

9. INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	2024	2023
Vehículos	2.834.272	815.825
Accesorios	31.958	26.839
	2.866.230	842.664

Al 31 de diciembre del 2024 y 2023 la compañía no determinó provisión por deterioro de inventarios.

El importe en libros de los inventarios reconocidos como costo de ventas fue por US\$7.309.820 (US\$9.530.087 en el 2023). (Ver nota 26).

Inventarios en Garantía.- Al 31 de diciembre de 2024, los inventarios por el valor de US\$1.156.844, se encuentran en garantía de obligaciones financieras contratadas por la Compañía (Ver nota 12).

10. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	2024	2023
Anticipo a proveedores locales	1.094.955	790.038
Primas de seguro	12.775	-
Intereses anticipados	-	11.984
Otros	9.802	11.695
	1.117.532	813.717

MOSINVEST S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	2024	2023
Terrenos	496.780	496.780
Obras en curso	53.669	43.866
Edificio	259.950	-
Instalaciones	19.464	19.464
Muebles y enseres	28.589	10.616
Equipos de computación	17.142	13.735
Equipos de oficina	6.403	6.024
	<u>881.997</u>	<u>590.485</u>
(-) Depreciación acumulada	<u>(29.204)</u>	<u>(21.626)</u>
	<u>852.793</u>	<u>568.859</u>

Un resumen de los movimientos de propiedad, planta y equipo es como sigue:

	2024	2023
Costo:		
Saldos al 1 de enero	590.485	628.459
Adiciones	(1) 291.512	2.205
Ventas	-	(40.179)
Saldo final	<u>881.997</u>	<u>590.485</u>
Depreciación acumulada		
Saldos al 1 de enero	(21.626)	(54.962)
Ajuste y/o reclasificaciones	1.663	-
Gastos del año	(9.241)	(6.843)
Ventas	-	40.179
Saldo final	<u>(29.204)</u>	<u>(21.626)</u>

- (1) Corresponden principalmente a adquisiciones de dos edificaciones por un total de US\$259.950. Estas incluyen un inmueble ubicado en la parroquia Pacuales cantón Guayaquil, por un monto de US\$109.000, y otro inmueble en la provincia del Pichincha sector Quito por un monto de US\$150.950.

Activos en garantía. Al 31 de diciembre del 2024, la edificación en urbanización "La Perla" con valor no inferior a US\$73.920, han sido hipotecada para garantizar obligaciones financieras de la Compañía (Ver nota 12).

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

MOSINVEST S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2024	2023
Instituciones financieras locales	5.324.554	1.772.546
Sobregiros bancarios	750.011	417.210
	6.074.565	2.189.756
<u>Clasificación</u>		
Corriente	1.845.392	1.215.129
No corriente	4.229.173	974.627
	6.074.565	2.189.756

Detalle de obligaciones con instituciones financieras, es como sigue:

	2024	2023
Banco Amazonas S.A.		
Préstamo otorgado en marzo del 2024, con vencimiento de capital e interés, hasta marzo del 2029 con una tasa de interés del 9,09% anual.	105.828	-
Corresponde a préstamo con garantía de cartera otorgado en diciembre del 2024, con vencimiento mensual hasta marzo 2029	1.639.000	-
Representa principalmente financiamiento otorgado con garantía de facturas comerciales proveniente de las ventas de vehículos, con una tasa de interés promedio de 15,06%	23.307	-
Corresponde a préstamo con garantía de cartera otorgado en octubre del 2023, con vencimiento mensual hasta marzo del 2029.	1.118.930	218.963
Representa principalmente financiamiento otorgado con garantía de facturas comerciales proveniente de las ventas de vehículos, con una tasa de interés promedio de 15,06%	1.571.375	665.534
Banco Pichincha C.A.		
Representa principalmente financiamiento otorgado por pago a proveedores por las compra de vehículos, con una tasa de interés de 8%	249.935	143.355
Préstamos otorgado durante el 2024, con vencimiento de capital e interés, en diciembre del 2024, con una tasa de interés del 9,26% anual.	136.354	-
Préstamo otorgado en diciembre del 2023, con vencimiento de capital e interés, en marzo del 2024, con una tasa de interés del 10,18% anual.	-	114.858
Préstamo otorgado en diciembre del 2023, con vencimiento de capital e interés, en marzo del 2024, con una tasa de interés del 10,18% anual.	-	34.957
Pasan..	4.844.729	1.177.667

MOSINVEST S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2024	2023
Vienen..	4.844.729	1.177.667
Banco Capital S.A.		
Representa principalmente financiamiento otorgado con garantía de facturas comerciales proveniente de las ventas de vehículos, con una tasa de interés promedio de 16,06%	78.342	182.025
Banco Comercial Manabí S.A.		
Representa principalmente financiamiento otorgado con garantía de facturas comerciales proveniente de las ventas de vehículos, con una tasa de interés promedio de 12,75%	100.841	127.068
Corresponde a préstamo con garantía de cartera otorgado en octubre del 2023, con vencimiento mensual hasta diciembre del 2024.	-	46.238
Cesio Factoring Cesfact Cía. Ltda.		
Corresponde a préstamo con garantía de cartera otorgado el en octubre del 2024, con vencimiento mensual hasta febrero del 2025.	95.545	-
Corresponde a préstamo con garantía de cartera otorgado el en septiembre del 2023, con vencimiento mensual hasta enero del 2024.	-	25.001
Corresponde a préstamo con garantía de cartera otorgado el en noviembre del 2023, con vencimiento mensual hasta marzo del 2024.	-	60.425
Pro Capital Ecuador Procapec S.A.		
Corresponde a préstamo con garantía de cartera otorgados durante el 2024, con vencimiento mensual hasta febrero y marzo del 2025.	61.723	-
Corresponde a préstamo con garantía de cartera otorgado el en septiembre del 2023, con vencimiento mensual hasta enero del 2024.	-	43.331
Corresponde a préstamo con garantía de cartera otorgado el en septiembre del 2023, con vencimiento mensual hasta enero del 2024.	-	14.788
Oasis Factor del Ecuador S.A.		
Corresponde a préstamo con garantía de cartera otorgado el 23 en diciembre del 2023, con vencimiento mensual hasta abril del 2024.	-	26.607
Pasan..	5.181.180	1.703.150

MOSINVEST S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2024	2023
Vienen.	5.181.180	1.703.150
Capital Factoring S.A.S.		
Corresponde a préstamo con garantía de cartera otorgados durante el 2024, con vencimiento mensual hasta febrero, marzo y abril del 2025.	30.752	-
Corresponde a préstamo con garantía de cartera otorgado en noviembre del 2023, con vencimiento mensual hasta marzo del 2024.	-	17.919
Corresponde a préstamo con garantía de cartera otorgado en diciembre del 2023, con vencimiento mensual hasta abril del 2024.	-	17.854
Solufinsa S.A.		
Corresponde a préstamo con garantía de cartera otorgados durante el 2024, con vencimiento mensual hasta abril del 2025.	112.622	-
Corresponde a préstamo con garantía de cartera otorgado en agosto del 2023, con vencimiento mensual hasta enero del 2024.	-	9.370
Corresponde a préstamo con garantía de cartera otorgado en septiembre del 2023, con vencimiento mensual hasta febrero del 2024.	-	21.228
Corresponde a préstamo con garantía de cartera otorgado en octubre del 2023, con vencimiento mensual hasta marzo del 2024.	-	3.025
	5.324.554	1.772.546

Las obligaciones con el Banco Amazonas S.A. se encuentran garantizadas con edificaciones en urbanización "La Perla" por el valor de US\$73.920 (Ver nota 11), Inventario de vehículos por el valor de US\$1.156.844 y prendas comerciales por el valor de US\$1.554.016.

13. OBLIGACIONES EMITIDAS

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	2024	2023
Títulos de valores	557.390	692.874
Intereses por pagar	3.100	735
	560.490	693.609

Al 31 de diciembre del 2024 y 2023, el saldo por pagar de los títulos valores y papel comercial emitidos, son las siguientes:

MOSINVEST S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024
(Expresado en dólares estadounidenses)

Segunda emisión de obligaciones. - El 19 de diciembre del 2024, se aprobó la segunda emisión de obligaciones por un monto de US\$1.500.000. Con Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2023-00032946 del 25 de enero del 2023, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, autorizó la emisión de las obligaciones y oferta pública de esta segunda emisión. Los recursos captados sirvieron en un 30% para la cancelación de deuda de corto plazo a Instituciones del Sector Financiero y 70% para capital de trabajo (compra de inventario).

A continuación, se presenta un detalle de la emisión realizada:

Monto:	US\$ 1.500.000
Serie y Clase:	Clase A
Plazo:	1080 días
Valor Nominal de cada obligación:	US\$ 1
Tasa de Interés:	9%
Amortización de Capital:	Trimestral
Amortización de Intereses:	Trimestral
Colocador:	Gesa de Valores Futuro FuturoCapital S.A.
Representante de los Obligacionistas:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
Agente Pagador:	Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.
Garantías:	General y Específica (consiste en una Fianza Solidaria) otorgada por
Sistema de Colocación:	La colocación de los valores se realizará a través del mercado bursátil.
Calificadora de Riesgos:	GlobalRatings Calificadora de Riesgo S.A.

14. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	2024	2023
Proveedores locales	(1) 3.904.407	1.133.113
Otras cuentas por pagar:		
Tarjeta de crédito	28.755	22.305
Depositos no identificados y otros	52.562	68.746
	81.317	91.051
	3.985.724	1.224.164

- (1) Corresponden a los valores pendientes de pago a proveedores locales, por la adquisición de bienes y servicios relacionados con la actividad del negocio los cuales serán cancelados dentro del período corriente.

MOSINVEST S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS

Corresponde a los anticipos recibidos de clientes, los cuales son devengados en la proporción que se entreguen los bienes y servicios. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el saldo de esta cuenta es de US\$23.733 y US\$188.590 respectivamente.

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	2024	2023
Obligaciones con el IESS y otros	50.350	20.430
Beneficios sociales	49.015	48.375
Participación a trabajadores por pagar	(1) 16.324	3.401
	115.689	72.206

(1) Los movimientos de participación a trabajadores por pagar fueron como sigue:

	2024	2023
Saldo inicial	3.401	29.652
Provisión del año	16.324	3.401
Pagos	(3.401)	(29.652)
Saldo final	16.324	3.401

17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	2024	2023
Jubilación patronal	3.110	4.003
Desahucio	4.259	4.499
	7.369	8.502

Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

MOSINVEST S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2024	2023
Saldo inicial	4.003	4.400
Costo laboral por servicios actuariales	1.847	2.417
Costo financiero	394	400
Pérdidas (ganancias) actuariales	(1.610)	(2.018)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(1.524)	(1.196)
Saldo final	3.110	4.003

Bonificación por desahucio

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

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

	2024	2023
Saldo inicial	4.499	3.596
Costo laboral por servicios actuariales	1.677	1.944
Costo financiero	443	327
Pérdidas (ganancias) actuariales	832	(796)
Beneficios pagados	(3.192)	(572)
Saldo final	4.259	4.499

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por un actuario independiente al 31 de diciembre de 2024 y 2023. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios. Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al resultado del año.

Los supuestos actuariales utilizados para propósitos de los cálculos actuariales fueron los siguientes:

MOSINVEST S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2024	2023
Tasa de descuento	9,40%	9,84%
Tasa de incremento salarial a corto plazo	2,30%	3,00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1,33%	1,33%
Tasa de rotación promedio	11,80%	11,80%
Tasa pasiva referencial	N/A	N/A
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	<u>Jubilación</u> <u>normal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(271)	(156)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-9%	-4%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	299	167
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	10%	4%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	322	168
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	10%	4%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(293)	(157)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-9%	-4%
Rotación		
Variación OBD (Rotación +5%)	(36)	18
Impacto % en el OBD (Rotación +5%)	-1%	0%
Variación OBD (Rotación -5%)	36	(18)
Impacto % en el OBD (Rotación -5%)	1%	0%

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

MOSINVEST S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Transacción</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Cuentas por cobrar clientes y otros - Corriente</u>			
Galamobil S.A.	Comercial y otros	621.242	178.847
Galarcorp S.A.	Comercial y otros	232.541	116.248
Galarplan S.A.	Comercial	-	453.689
Stone S.A.	Otros	48.961	19.505
Accionistas	Comercial	24.746	56.181
		<u>927.490</u>	<u>824.470</u>
<u>Otras cuentas por cobrar - No corriente</u>			
Galarplan S.A.	Otros	1.578.907	525.261
Accionistas	Otros	543.566	99.602
		<u>2.122.473</u>	<u>624.863</u>
<u>Cuentas por pagar proveedores y otros - Corriente</u>			
Galamobil S.A.	Comercial	341.058	111.877
Galamobil S.A.	Préstamos	151.146	-
Galarplan S.A.	Comercial	167.316	210.178
Galarauto S.A.	Comercial	-	254
Galarcorp S.A.	Préstamos	-	42.408
Simorimoto S.A.S.	Préstamos	15.022	2.749
Accionistas	Comercial	-	4.012
		<u>674.542</u>	<u>371.478</u>
<u>Otras cuentas por pagar - No corriente</u>			
Galamobil S.A.	Otros	638.693	-
Soluciones Agiles Solagil S.A.	Otros	14.550	14.550
Accionista	Otros	681	116.620
		<u>653.924</u>	<u>131.170</u>

19. IMPUESTOS

19.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario del Iva	288.620	252.571
Crédito tributario del impuesto a la renta	48.495	103.104
	<u>337.115</u>	<u>355.675</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar	1.266	-
Retenciones en la fuente de IR por pagar	5.505	34.054
Impuesto al valor agregado por pagar (percepción y retención)	-	17.130
	<u>6.771</u>	<u>51.184</u>

MOSINVEST S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024
(Expresado en dólares estadounidenses)

19.2 Impuesto a la renta - Conciliación tributaria

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo con la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones fue como sigue:

	2024	2023
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	92.132	18.374
<u>Más (menos) diferencias permanentes:</u>		
(+) Gastos no deducibles	58.647	24.796
<u>Más (menos) diferencias temporarias:</u>		
(+) Provisiones por beneficios definidos	368	901
Utilidad (pérdida) gravable	<u>151.147</u>	<u>44.071</u>
Tasa impositiva	25%	25%
Total impuesto a la renta causado del período	<u>37.787</u>	<u>11.018</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>41.0%</u>	<u>60.0%</u>

19.3 Activos por impuestos diferidos

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	2024	2023
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>		
Por beneficios definidos	<u>1.815</u>	<u>1.447</u>
	<u>1.815</u>	<u>1.447</u>

El movimiento de activos por impuestos diferidos fue como sigue:

	Saldo inicial	Generados en el año	Reversiones del período	Saldo final
<u>Al 31 de diciembre del 2024</u>				
Por beneficios definidos	1.447	721	(353)	1.815
	<u>1.447</u>	<u>721</u>	<u>(353)</u>	<u>1.815</u>
<u>Al 31 de diciembre del 2023</u>				
Por beneficios definidos	546	927	(26)	1.447
	<u>546</u>	<u>927</u>	<u>(26)</u>	<u>1.447</u>

19.4 Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2020 al 2024 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

MOSINVEST S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024
(Expresado en dólares estadounidenses)

19.5 Precios de transferencias

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$10.000.000; si el monto acumulado se encuentra dentro del rango entre US\$3.000.000 y US\$10.000.000 solo existe obligatoriedad de presentar anexo. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2025 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía no estaría obligada a la presentación del Anexo de Operaciones con Parte Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia.

19.6 Otros asuntos

- Mediante Registro Oficial No. 461, de fecha 20 de diciembre de 2023, se publicó la Ley Orgánica de Eficiencia Económica y Generación de Empleo, la cual introdujo reformas significativas en varias leyes clave, como la Ley de Régimen Tributario Interno, la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria y el Código Orgánico de Producción, Comercio e Inversiones; cuyos efectos, rigen principalmente desde el 1 de enero del período 2024. A continuación, se resumen algunas de las disposiciones más relevantes:
- - **Exoneración de Impuesto a la Renta en Depósitos a Plazo Fijo:** Para acceder a la exoneración del impuesto a la renta en rendimientos de depósitos a plazo fijo o inversiones en valores de renta fija, el titular no debe ser deudor de la institución donde mantiene el depósito, no se considerará como deuda si maneja tarjetas de crédito sin importar si los consumos son corrientes o diferidos.
 - **Bancarización Obligatoria:** Las operaciones superiores a US\$500 deben realizarse a través del sistema financiero para ser deducibles.
 - **Condonación de Intereses y Multas:** Se ofrece una condonación del 75% de intereses y multas si el contribuyente paga la totalidad de la deuda tributaria en un plazo de 7 días después de la notificación.
 - **Reformas al IVA:** Se establece la devolución del IVA por compras en la construcción de proyectos inmobiliarios en un plazo máximo de 90 días, y la exoneración de IVA para vehículos 100% eléctricos.
 - **Sanción por Ocultamiento Patrimonial:** Se imponen sanciones por ocultar activos e ingresos no declarados en el exterior, con multas de hasta el 10% del valor de los activos no declarados.
 - **Remisión de Intereses, Multas y Recargos:** Se establece un régimen de remisión total de intereses, multas y recargos para ciertos tributos, incluyendo los impuestos de vehículos, créditos educativos y el régimen RISE.

MOSINVEST S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Nuevo Régimen de Asociaciones Público-Privadas: Se actualiza el régimen de asociaciones público-privadas, derogando el anterior, y se introduce un sistema más detallado para su funcionamiento.
- Régimen de Estabilidad Tributaria: Los contribuyentes podrán acogerse a un sistema de estabilidad tributaria por 5 años, a cambio de un incremento de dos puntos porcentuales en la tarifa del Impuesto a la Renta.
- Reformas al COPCI: Se redefine la inversión nueva y se establecen nuevas obligaciones para la aprobación de contratos de inversión, incluyendo la necesidad de generar nuevo empleo; además de eliminar exenciones de IVA a importaciones de insumos para proyectos de inversión.

Por otra parte, en el año 2024, se aplicaron varias modificaciones fiscales en Ecuador, tal como se expresa en las siguientes líneas:

- Ley Orgánica para Enfrentar el Conflicto Armado Interno, la Crisis Social y Económica, entró en vigor el 12 de marzo del 2024 en Registro Oficial No. 516, entre las principales reformas se incluyen:

Impuesto al valor agregado (IVA)

- La tarifa del IVA se fijó en 15% desde el 1 de abril del 2024, vía Decreto Ejecutivo.
- Tarifa de 5% de IVA en las transferencias locales de materiales de construcción.

Contribución temporal para Sociedades

- Se establece una contribución temporal para los ejercicios 2024 y 2025, sociedades residentes en Ecuador y los establecimientos permanentes, que obtuvieron ingresos gravados en el ejercicio 2022.
- La tarifa es del 3,25% sobre las utilidades gravables del ejercicio 2022.
- La declaración y pago se realizará por única vez hasta el 31 de marzo del 2024 y 31 de marzo del 2025.
- No será deducible del impuesto a la renta y no está sujeta a facilidades de pago.
- Mediante Decreto Ejecutivo No. 333, de 12 de julio de 2024, se expidió el Reglamento General de Aplicación a la Ley Orgánica para el Fortalecimiento de las Actividades Turísticas y Fomento del Empleo y otras reformas:

Reformas al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno:

Régimen Compañía Foránea Controlada (CFC):

- Régimen CFC: Las personas naturales residentes fiscales en el Ecuador que sean beneficiarios finales de compañías residentes en el exterior. Debe entenderse por tasa impositiva efectiva de impuesto a la renta o impuesto de naturaleza idéntica o análoga, de la compañía del exterior, al resultado de dividir el impuesto a la renta causado para los ingresos gravados totales, del ejercicio fiscal inmediato anterior. El impuesto a la renta causado es igual al producto de la base imponible por la tarifa de impuesto aplicada.
- Participación efectiva: Para efectos de aplicación del Régimen Compañía Foránea Controlada, se entenderá que el porcentaje de participación efectiva será el correspondiente

MOSINVEST S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024
(Expresado en dólares estadounidenses)

al promedio anual de las participaciones registradas al final de cada mes en los que tenga una participación, correspondiente al ejercicio fiscal que aplique para la respectiva compañía foránea controlada.

- Amortización de pérdidas: podrá disminuirse de la base imponible positiva declarada por dicha compañía, hasta dentro de los 5 ejercicios fiscales siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que tal amortización no sobrepase del 25% de la base imponible resultante en el respectivo ejercicio correspondiente a la CFC.

Impuesto al Valor Agregado:

- Los sujetos pasivos podrán solicitar la devolución del crédito tributario originado por retenciones de IVA que le hayan sido practicadas hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.
- Mediante Resolución Nro. NAC-DGERCGC24-00000033 el 17 de septiembre del 2024, el Servicio de Rentas Internas establece las condiciones, los plazos y las excepciones para informar la composición societaria y beneficiarios finales, así como aprueba el "Reporte de Beneficiarios Finales y de Composición Societaria REBERFICS" y su contenido.
- Ley Orgánica para el Alivio Financiero y el Fortalecimiento Económico de las Generaciones del Ecuador, publicada mediante Registro Oficial No. 699 de 09 de diciembre de 2024. Entre las principales reformas se incluyen:
 - Plan excepcional de pagos: El SRI podrá aceptar un plan de pagos excepcional de pago de deudas por impuestos retenidos o percibidos de hasta 24 meses para obligaciones fiscales que se encuentren en mora al 31 de octubre de 2024.
 - A partir del ejercicio fiscal 2024, estarán exonerados para fines de la determinación y liquidación del impuesto a la renta, los ingresos generados por la enajenación ocasional de inmuebles de personas jurídicas o naturales.
 - Se remite el 100% de los intereses, multas, recargos, costas y todos los accesorios derivados de tributos cuya administración y recaudación corresponda a los Gobiernos Autónomos Descentralizados (pago hasta el 30 de junio de 2025).

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, no se esperan efectos materiales en sus operaciones.

20. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2024 y 2023 está constituido por 431.100 acciones ordinarias, nominativas, autorizadas, suscritas y en circulación respectivamente con un valor nominal de US\$1 cada una, las que se encuentran pagadas en su totalidad, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

21. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

Al 31 de diciembre del 2024 y 2023, corresponde a los aportes recibidos de los accionistas por US\$90, para futuros aumentos de capital.

MOSINVEST S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024
(Expresado en dólares estadounidenses)

22. RESERVA LEGAL

La Compañía formará un fondo de reserva legal hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social. En cada anualidad la compañía se apropiará, de las utilidades líquidas y realizadas un 10% para este objeto. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el saldo de esta cuenta es de US\$1.852.

23. OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Superávit por revaluación de propiedad, planta y equipo. - Corresponde al efecto de la revaluación de sus propiedades, planta y equipos medidos a sus valores revaluados. De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros este saldo no puede ser utilizado para aumentar capital. De acuerdo con los lineamientos descritos en la NIC 16, este saldo sería transferido a resultados acumulados en la medida que se deprecie el activo correspondiente o se disipara del mismo. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el saldo de esta cuenta es de US\$118.455

Ganancias (pérdidas) actuariales. - Corresponde al efecto neto por nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el saldo de esta cuenta es de US\$4.010 y US\$4.003, respectivamente.

24. RESULTADOS ACUMULADOS

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

25. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	2024	2023
Ventas de vehículos	7.626.389	10.130.892
Venta de repuestos y accesorios	164.318	243.019
Otros servicios varios	656.991	126.262
(-) Descuentos y devoluciones	(31.384)	(112.838)
	8.416.314	10.387.335

26. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

MOSINVEST S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2024</u>	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Vehículos, accesorios y tropicalización	7.309.820	-	-	7.309.820
Sueldos y beneficios empleados	-	131.670	96.417	228.087
Arrendamientos	-	-	24.000	24.000
Honorarios profesionales y otros	-	29.887	1.664	31.551
Gastos de gestión	-	14.341	95	14.336
Mantenimiento y reparaciones	-	-	11.249	11.249
Provisiones de cuentas incobrables	-	6.010	-	6.010
Comisiones en ventas	-	-	22.036	22.036
Promoción y publicidad	-	-	53.804	53.804
Depreciaciones	-	5.142	4.099	9.241
Suministros y materiales	-	1.750	5.138	6.888
Combustibles y lubricantes	-	-	7.559	7.559
Servicios públicos	-	6.516	29.241	29.757
Impuestos, contribuciones y otros	-	30.229	2.093	32.322
Seguros y reaseguros	-	-	67.987	67.987
Gastos de viaje	-	-	683	683
Transporte	-	-	6.342	6.342
Otros	-	4.949	233.283	238.232
	<u>7.309.820</u>	<u>230.394</u>	<u>559.690</u>	<u>8.099.904</u>

<u>2023</u>	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Vehículos, accesorios y tropicalización	9.530.087	-	-	9.530.087
Sueldos y beneficios empleados	-	142.660	173.526	316.186
Arrendamientos	-	-	18.557	18.557
Honorarios profesionales y otros	-	300	25.255	25.555
Transporte	-	-	11.604	11.604
Mantenimiento y reparaciones	-	-	6.034	6.034
Provisiones de cuentas incobrables	-	-	12.418	12.418
Comisiones en ventas	-	-	15.940	15.940
Promoción y publicidad	-	-	38.426	38.426
Depreciaciones	-	1.635	5.208	6.843
Suministros y materiales	-	-	7.884	7.884
Combustibles y lubricantes	-	-	8.008	8.008
Servicios públicos	-	-	32.905	32.905
Impuestos, contribuciones y otros	-	1.505	7.520	9.025
Seguros y reaseguros	-	-	30.440	30.440
Prestamos terceros	-	-	14.282	14.282
Jubilación patronal y desahucio	-	2.817	2.271	5.088
Otros	-	8.388	101.002	109.390
	<u>9.530.087</u>	<u>157.305</u>	<u>511.280</u>	<u>10.198.672</u>

MOSINVEST S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024
(Expresado en dólares estadounidenses)

27. GASTOS FINANCIEROS

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	2024	2023
Intereses por préstamos	83.266	6.976
Comisiones bancarias y otros	133.207	277.858
Interes inversión emisión de obligaciones	62.056	24.798
	<u>278.529</u>	<u>309.632</u>

28. OTROS INGRESOS

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	2024	2023
Intereses ganados	56.795	71.518
Utilidad en venta de activos fijos	-	40.179
Otros	13.780	31.047
	<u>70.575</u>	<u>142.744</u>

29. CONTRATOS

Al 31 de diciembre del 2024 y 2023, la compañía mantiene el siguiente contrato vigente:

Certificado de comercialización y soporte.

Celebrado en Octubre del 2022 con la compañía Comercial Carlos Roldan Cía. Ltda, en el cual encomienda al distribuidor bajo un carácter no exclusivo llevar a cabo la sub-distribución comercial de los productos comercializados y de la marca. Adicionalmente, certifica que todos los camiones, buses busetas y camionetas cuentan con una garantía de fábrica, repuestos y servicio técnico a nivel nacional, y cuya garantía es aplicable a todos los vehículos nuevos, vendidos y distribuidos a través de la red de La Concesionarios JAC en Ecuador.

30. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, de acuerdo con los asesores legales, la Compañía no mantiene juicios como demandado y/o demandante.

31. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Entre el 31 de diciembre del 2024 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto material sobre los estados financieros o que requieran revelación.

MOSINVEST S.A.

Información Financiera Suplementaria

Al 31 de diciembre del 2024

CONTENIDO:

Parte I	Informe sobre otros requisitos legales
Parte II	Carta a la Gerencia
Parte III	Certificación Juramentada
	Anexos

MOSINVEST S.A.

CONTENIDO DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA SUPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA SECCIÓN IV, CAPÍTULO I, TÍTULO XIX, LIBRO SEGUNDO DE LA CODIFICACIÓN DE RESOLUCIONES MONETARIAS, FINANCIERAS, DE VALORES Y SEGUROS.

31 DE DICIEMBRE DEL 2024

ÍNDICE

PARTE I	- INFORME SOBRE OTROS REQUISITOS LEGALES
Anexo 1	- a) Artículo 5 – Funciones en las sociedades auditoras externas.
Anexo 2	- b) Artículo 6 – Contenido mínimo del informe de auditoría externa.
Anexo 3	- c) Artículo 13- - Contenido adicional del informe de auditoría externa para emisiones de valores.
Anexo 4	- c.1. Verificación del cumplimiento de las condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública. c.2. Verificación de la aplicación de los recursos captados por la emisión de valores. c.3. Verificación de la realización de las provisiones para el pago de capital y de los intereses, de las emisiones de obligaciones realizadas. c.4. Opinión sobre la razonabilidad y existencia de las garantías que respaldan la emisión de obligaciones c.5. Opinión respecto a la presentación, revelación y bases de reconocimiento como activos en los estados financieros de las cuentas por cobrar a empresas vinculadas.
Anexo 7	- Artículo 16- - Informe confidencial para la administración
PARTE II	- CARTA A LA GERENCIA
PARTE III	- CERTIFICACIÓN JURAMENTADA
	ANEXOS

PARTE I - INFORME SOBRE OTROS REQUISITOS LEGALES



Miembros de la Red:

Pinto Associates & Co.

Informe de los Auditores Independientes sobre el Cumplimiento de la Sección IV, Capítulo 1, Título XIX, Subtítulo IV, Libro Segundo de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros.

A los Accionistas de:
MOSINVEST S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de MOSINVEST S.A., preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2024, el estado de resultados integrales, el estado de evolución en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

Nuestra auditoría fue realizada principalmente con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros básicos tomados en conjunto. El cumplimiento de las disposiciones establecidas en el Libro Segundo de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, Título XIX, Capítulo I, Sección IV, artículos 5,6,13 y 16 (presentados en los anexos adjuntos de 1 al 7) no es requerido como parte de los estados financieros básicos del participante del mercado de valores y ha sido sometido a los procedimientos de auditoría aplicados en nuestra auditoría de los estados financieros básicos y, en nuestra opinión, está presentado razonablemente, en todos los aspectos materiales cuando es considerado en conjunto con los estados financieros básicos de MOSINVEST S.A. al 31 de diciembre de 2024.

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de MOSINVEST S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética de IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración sobre la Información Financiera Suplementaria.

La Administración de la Compañía es responsable del cumplimiento de las actividades y obligaciones legales del participante del mercado de valores, de conformidad con la Ley de Mercado de Valores, Resoluciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores y del control interno que la Administración considere necesarios para verificar que tales actividades y obligaciones legales están libres de incumplimientos materiales, debido a fraude o error; tal cumplimiento podría eventualmente no ser compartido por las autoridades competentes.

Responsabilidad del auditor sobre la Información Financiera Suplementaria.

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto y la información financiera suplementaria (presentados en los anexos adjuntos de 1 al 7) están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra



+593 96 762 9359



info@finance-prime.com



Ciudadela Venaza Norte
Mz. 13 Solar 03, 1er Piso
Guayaquil - Ecuador



FINANCE PRIME COMPANY

Miembros de la Red:

Pinto Associates & Co.

opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Otras cuestiones

Este informe debe leerse juntamente con el informe de auditoría a los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 de MOSINVEST S.A., mismo que se presenta por separado, sobre el cual expresamos una opinión sin salvedades, con fecha 25 de junio del 2025.

Restricción de uso y distribución

Este informe ha sido preparado únicamente para información y uso de MOSINVEST S.A. y de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, por lo cual, no puede ser utilizado ni distribuido para otros propósitos.

FINANCE - PRIME COMPANY S.A.

Finance - Prime Company S.A.

No. De Registro Superintendencia de Compañías,

Valores y Seguros: SCVS-RNAE-1572

Guayaquil, 25 de junio del 2025



CPA. Carlos Muñoz Barzallo

Socio

REG. G 19.966



+593 96 762 9359



info@finance-prime.com



Ciudadela Venaza Norte
Mz. 12 Solar 03, 1er Piso
Guayaquil - Ecuador

ANEXO 1

a) ARTÍCULO 5 - FUNCIONES DE LAS SOCIEDADES AUDITORAS EXTERNAS

NORMATIVA	CUMPLE	COMENTARIOS
1. Evaluar los sistemas de control interno y contable e informar, a la administración de la empresa, los resultados obtenidos. En el caso de auditorías recurrentes, evaluará el cumplimiento de las observaciones establecidas en los períodos anteriores.	Cumplida	Se emite un informe por separado sobre la evaluación y recomendaciones del control interno, consideramos que los asuntos mencionados en el documento que no están incluidos en nuestra opinión de auditoría a los estados financieros no deben considerarse como debilidades significativas.
2. Revelar oportunamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros la existencia de dudas razonables de que la empresa se mantenga como negocio en marcha.	No aplica	De acuerdo a los resultados de nuestras pruebas efectuadas a la documentación soporte proporcionada por la Compañía, no hemos identificado la existencia de dudas razonables de que se mantenga como negocio en marcha.
3. Comunicar de inmediato a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros si, como producto del examen, detecta indicios o presunciones de fraude, abuso de información privilegiada y actos ilegales.	No aplica	De acuerdo a los resultados de nuestras pruebas efectuadas a la documentación soporte proporcionada por la Compañía, no hemos detectado indicios o presunciones de fraude, abuso de información privilegiada y actos ilegales.
Como anexo al informe de auditoría externa de los participantes del mercado de valores, la firma auditora incluirá una certificación juramentada, del equipo de auditoría participante y del suscriptor del informe, de no estar incurso en las inhabilidades establecidas en el artículo 197 de la Ley de Mercado de Valores.	Cumplida	Incorporado en la Parte III de este informe.

ANEXO 2

b) ARTÍCULO 6 - CONTENIDO MÍNIMO DEL INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA.

NORMATIVA	CUMPLE	COMENTARIOS
1. Opinión sobre si las actividades realizadas se enmarcan en la Ley.	Cumplida	Ver informe de los auditores independientes sobre la información financiera suplementaria.
2. Evaluación y recomendaciones sobre el control interno.	Cumplida	Nuestras recomendaciones sobre el control interno de la compañía se emiten por separado (Ver Parte II de este informe).
3. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias.	Cumplida	Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción al 31 de Diciembre de 2024, se emite por separado.
4. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas por ley.	Cumplida	Ver informe de los auditores independientes sobre la información financiera suplementaria.
5. Opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores.	Cumplida	Al 31 de diciembre del 2023, se emitió recomendaciones sobre el control interno de MOSINVEST S.A. (Ver Anexo 2.1)

ANEXO 2.1

SEGUIMIENTO AL CUMPLIMIENTO DE MEDIDAS CORRECTIVAS QUE HUBIESEN SIDO RECOMENDADAS EN INFORMES ANTERIORES.

Con respecto al cumplimiento de las medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores a MOSINVEST S.A., a continuación, detallamos las medidas correctivas:

RECOMENDACIÓN	CORREGIDAS		COMENTARIOS
	SI	NO	
<u>ASPECTOS GENERALES</u> MANUAL DE FUNCIONES Y PROCEDIMIENTOS Observación.- Producto de nuestras revisiones determinamos que la Compañía en la actualidad, no dispone de políticas y procedimientos por escrito para sus sistemas administrativos, operacionales y contables. Consideramos que todos los procedimientos, tanto de carácter administrativo como de control, a ser establecidos por la Compañía, deben ser integrados en manuales, los cuales servirán de base para llevar a cabo sus operaciones.		X	Esta observación se mantiene puesto que no ha sido implementada por la Administración de la Compañía, por tanto, se mantiene para la auditoría del 2024.
POLITICAS CONTABLES Observación.- La Compañía no tiene formalizado las políticas contables por escrito donde determine, los principios y bases para la preparación de estados financieros conforme a la Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.		X	Esta observación se mantiene puesto que no ha sido implementada por la Administración de la Compañía, por tanto, se mantiene para la auditoría del 2024.
<u>ASPECTOS ESPECIFICOS</u> CHEQUES GIRADOS Y NO COBRADOS Observación. - Al 31 de diciembre del 2023, la Compañía mantiene cheques girados y no cobrados con una antigüedad superior a 13 meses por un valor total de US\$30.654	X		La compañía procedió a la regularización del cheque girado y no cobrado que superaba los 13 meses, realizando la reclasificación respectiva.

RECOMENDACIÓN	CORREGIDAS		COMENTARIOS
	SI	NO	
CONCILIACIONES BANCARIAS Observación.- Las conciliaciones bancarias presentadas tienen un proceso sistematizado el cual como parte del control interno es correcto; sin embargo, no cuenta con las firmas de elaborado, revisado y aprobado, las mismas que cerrarían el proceso de control sobre las cuentas de bancos.		X	Esta observación se mantiene puesto que no ha sido implementada por la Administración de la Compañía, por tanto, se mantiene para la auditoría del 2024.
CUENTAS POR COBRAR Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantiene cuentas por cobrar mayores a 120 días por un monto de USD\$320.121; lo cual genera una debilidad de control interno en el área de crédito.		X	Esta observación se mantiene puesto que no ha sido implementada por la Administración de la Compañía una metodología de cálculo en base a las pérdidas esperadas, por tanto, se mantiene para la auditoría del 2024.
PERSONAL CON DISCAPACIDAD Producto de nuestra revisión hemos observado que la Compañía al 31 de diciembre del 2023 cuenta con 26 empleados de los cuales no se cuenta con ningún empleado con discapacidad, presentando una deficiencia de 1 empleado en relación con lo requerido legalmente de acuerdo a lo establecido en el Art. 42 del Código de Trabajo.	X		Esta observación no se mantiene debido a que el número de empleados disminuyó para el periodo 2024.

ANEXO 3

c) ARTÍCULO 13 - CONTENIDO ADICIONAL DEL INFORME DE AUDITORIA EXTERNA PARA EMISORES DE VALORES

c.1) Verificación del cumplimiento de las condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública.

EMISIÓN DE OBLIGACIONES

▪ Emisión de obligaciones a terceros #2

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 18 de octubre del 2022, se resolvió aprobar el proceso de la Emisión de obligaciones de la compañía, en la misma se faculta al Gerente General para que realice cuanto acto y suscriba cuanto documento sea necesario a efectos del desarrollo de dicho proceso; con el propósito de sustituir los pasivos y obtener recursos de capital de trabajo para la compañía.

Mediante Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2023-00032946 de fecha 24 de enero del 2023, la Intendencia de Mercado de Valores de Guayaquil, aprueba la Segunda Emisión de Obligaciones a largo plazo y el contenido del prospecto de oferta pública hasta por el monto de US\$1.500.000 amparada con garantía general, dicha oferta pública que se autoriza a través de la presente resolución tiene un plazo de vigencia de 9 meses calendario, contados a partir de la fecha de su expedición.

Características de la emisión:

Monto:	US\$ 1.500.000
Serie y Clase:	Clase A
Plazo:	1080 días
Valor Nóminal de cada obligación:	US\$ 1
Tasa de Interés:	9%
Amortización de Capital:	Trimestral
Amortización de Intereses:	Trimestral
Colocador:	Casa de Valores Futuro FuturoCapital S.A.
Representante de los Obligacionistas:	Estudio Jurídico Pandric & Asociados S.A.
Agente Pagador:	Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALI S.A.
Garantías:	General y Específica (consiste en una Pianza Solidaria) otorgada por GALARPLAN S.A.
Sistema de Colocación	La colocación de los valores se realizará a través del mercado bursátil.
Calificadora de Riesgos:	GlobalRatings Calificadora de Riesgo S.A.

Al 31 de diciembre del 2024 se realizaron colocaciones como detallamos más adelante.

ANEXO 4

c.2) Verificación de la aplicación de los recursos captados por la emisión de valores.

EMISIÓN DE OBLIGACIONES

Emisión de obligaciones a terceros #2

Al 31 de diciembre del 2024, el detalle de los recursos obtenidos y los pagos (usos) efectuados de los fondos provenientes de la II emisión se resumen en:

		<u>US\$ Dólares</u>
Valor neto a recibir de colocaciones	Ver Anexo 1	316.593
Total neto a recibir provenientes de la II Emisión de Obligaciones a terceros.		316.593
		<u>US\$ Dólares</u>
Para pagos de capital de trabajo (compra de inventarios)	Ver Anexo 2	227.826
Total pagado con valores provenientes de la II Emisión de Obligaciones a terceros.		227.826

c.3) Verificación de la realización de las provisiones para el pago de capital y de los intereses, de las emisiones de obligaciones realizadas.

De conformidad con lo establecido en la resolución CNV-008-2006 del Consejo nacional de Valores – Libro Segundo – Título II Subtítulo IV Capítulo IV Sección IV Artículo XIII Numeral 3, tomando en consideración los resultados de nuestras pruebas de auditoría aplicadas a la documentación que nos fue suministrada al 31 de diciembre del 2024 los registros contables, se reconocen los siguientes pasivos:

	<u>Diciembre</u>
	<u>31 - 2024</u>
Emisión de obligaciones contables #2 (Nota 13 Informe de Auditoría)	\$ 557.390
Intereses por pagar (Nota 13 Informe de Auditoría)	\$ 1.100
Total de obligaciones	\$ 560.490

La Administración de la compañía registra los intereses que genera la emisión de obligaciones que tienen que ser cancelados trimestralmente, sobre el capital existente de cada clase, razón por la cual al 31 de diciembre del 2024 están registrados en gastos financieros los incurridos hasta esa fecha.

ANEXO 5

c.4) Opinión sobre la razonabilidad y existencia de las garantías que respaldan la emisión de obligaciones.

Al 31 de diciembre del 2024, la compañía mantiene las siguientes Cláusulas de Protección definidas al inicio de la operación.

CLÁUSULAS DE PROTECCIÓN

Al 31 de diciembre del 2024, los estados financieros de MOSINVEST S.A., presentan los siguientes índices que salvaguardan las cláusulas de protección voluntarias de la Emisión de Obligaciones.

1. La Compañía debe mantener un nivel máximo de liquidez (Activo corriente sobre Pasivo corriente) mayor o igual a uno.

$$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} = \frac{9.735.408}{7.230.649} = 1,35$$

La Compañía al 31 de diciembre del 2024 presenta una relación de 1,35 veces en su nivel máximo de liquidez, cumpliendo así con la cláusula.

2. La Compañía tiene como límite de endeudamiento, mantener una relación entre el Pasivo con instituciones financieras sobre activos totales no mayor a 0,50 puntos.

$$\frac{\text{Pasivo financiero}}{\text{Activos totales}} = \frac{2.405.882}{12.877.110} = 0,19$$

La Compañía al 31 de diciembre del 2024 presenta una relación de 0,19 veces, cumpliendo así con la cláusula.

3. Mantener la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, en una razón mayor o igual a 1,25 puntos.

Al 31 de diciembre del 2024, no excede del cupo para emisión, con lo cual cumple con la cláusula.
Ver anexo 3

4. No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.

Al 31 de diciembre del 2024, no existían obligaciones en mora ni se habían distribuido dividendos a los accionistas.

ANEXO 6

OPINIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA PRESENTACIÓN, REVELACIÓN Y BASES DE RECONOCIMIENTO COMO ACTIVOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS CUENTAS POR COBRAR A EMPRESAS VINCULADAS.

A los señores Accionistas de MOSINVEST S.A.

Con relación al examen de los estados financieros de MOSINVEST S.A., al 31 de diciembre del 2024, efectuamos una revisión sobre la presentación, revelación y bases de reconocimiento como activos en los estados financieros de las cuentas por cobrar a empresas vinculadas las cuales se detallan a continuación:

	<u>US\$</u>	
Cuentas por cobrar comerciales	2024	2023
Galamobil S.A.	621.242	178.847
Galarplan S.A.	1.578.907	908.950
Galarcorp S.A.	232.541	116.248
Stone S.A.	48.961	19.505
Total	(Nota 18) 2.481.651	1.293.550

	<u>US\$</u>	
Cuentas por cobrar préstamos	2024	2023
Sr. Herberth Galarza Martínez	254.619	155.784
Total	(Nota 18) 254.619	155.784

Los resultados de las pruebas necesarias para la revisión, revelación y bases de presentación mencionadas en el párrafo anterior no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinadas que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos y que afecten significativamente los estados financieros, con relación a las opiniones adicionales establecidas en la Resolución No. CNV-008-2006 y Resolución No. CNV-007-2015 de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024.

Este informe se emite exclusivamente para conocimiento de los Accionistas y Administración de MOSINVEST S.A., y para su presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.

FINANCE - PRIME COMPANY S.A.

Finance – Prime Company S.A.
No. De Registro Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros: SCVS-RNAE-1572



CARLOS MUÑOZ BARZALLO

CPA. Carlos Muñoz Barzallo
Socio
REG. G.19.966



+593 96 762 9359



info@finance-prime.com



Ciudadela Venaza Norte
Mo. 12 Solar 03, 1er Piso
Guayaquil - Ecuador

ANEXO 7

d) ARTÍCULO 16 - INFORME CONFIDENCIAL PARA LA ADMINISTRACIÓN

NORMATIVA	CUMPLE	COMENTARIOS
La auditora externa, deberá dirigir al representante legal del participante del mercado de valores auditado, cuando corresponda, un Informe confidencial, que contenga las recomendaciones, observaciones y sugerencias sobre aquellos aspectos de importancia que deban ser tomados en cuenta para la marcha del negocio.	Cumplida	Nuestras recomendaciones sobre el control interno de la administración y la aplicación de medidas correctivas se emiten en la parte II de este documento.

ANEXOS

MOSINVEST S.A.
RESUMEN DE VALORES RECIBIDOS POR EMISION DE OBLIGACIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024

ANEXO 1

No. Liquidación	Fecha Emisión	Fecha Negociación	PLAZO	Valor Nominal Original	Valor Efectivo	Monto Capital Pagado	Saldo por Amortizar
ORD-FTR-004677	31/1/2023	31/1/2023	180	41.650,00	41.650,00	41.650,00	-
ORD-FTR-004801	31/1/2023	15/2/2023	255	5.000,00	4.999,83	5.000,00	-
ORD-FTR-004853	31/1/2023	23/2/2023	427	20.000,00	19.999,04	20.000,00	-
ORD-FTR-004859	31/1/2023	23/2/2023	967	5.000,00	4.999,76	5.000,00	-
ORD-FTR-004939	31/1/2023	3/3/2023	1044	26.750,00	26.748,40	15.597,96	11.152,04
ORD-FTR-004940	31/1/2023	3/3/2023	1044	23.778,00	23.776,57	13.864,97	9.913,03
ORD-FTR-004986	31/1/2023	7/3/2023	53	21.650,00	21.648,68	21.650,00	-
ORD-FTR-005056	31/1/2023	15/3/2023	585	5.001,00	5.000,68	5.001,00	-
ORD-FTR-005313	31/1/2023	13/4/2023	1007	650.000,00	649.975,01	379.015,00	270.985,00
ORD-FTR-005382	31/1/2023	25/4/2023	995	114.329,00	114.183,17	66.665,27	47.663,73
ORD-FTR-005707	31/1/2023	9/6/2023	141	5.000,00	4.997,79	5.000,00	-
ORD-FTR-005787	31/1/2023	20/6/2023	310	40.000,00	39.964,73	40.000,00	-
ORD-129484	31/1/2023	17/8/2023	163	28.000,00	27.937,54	28.000,00	-
ORD-FTR-006280	31/1/2023	25/8/2023	155	3.781,00	3.772,92	3.781,00	-
ORD-FTR-006366	31/1/2023	6/9/2023	144	4.868,00	4.858,25	4.868,00	-
ORD-3683	31/1/2023	29/2/2024	547	5.000,00	4.949,49	5.000,00	-
ORD-3568	31/1/2023	28/2/2024	242	5.000,00	4.919,89	5.000,00	-
ORD-5160	31/1/2023	19/3/2024	49	5.000,00	4.870,65	-	5.000,00
ORD-326243	31/1/2023	22/5/2024	621	54.692,62	53.273,30	15.615,76	39.076,86
ORD-326697	31/1/2023	31/5/2024	60	36.650,00	36.232,59	36.650,00	-
ORD-326698	31/1/2023	31/5/2024	150	36.650,00	35.631,80	36.650,00	-
ORD-326699	31/1/2023	31/5/2024	240	41.650,00	39.836,40	-	41.650,00
ORD-326701	31/1/2023	31/5/2024	330	36.650,00	34.498,66	-	36.650,00
ORD-326702	31/1/2023	31/5/2024	420	41.650,00	38.598,19	-	41.650,00
ORD-326703	31/1/2023	31/5/2024	510	41.650,00	38.014,57	-	41.650,00
ORD-FTR-010208	31/1/2023	26/6/2024	574	12.000,00	11.154,61	-	12.000,00
				1.311.399,62	1.296.492,52	754.008,96	557.390,66

TOTAL EMITIDO	1.500.000,00
TOTAL DISPONIBLE	188.600,38
TOTAL COLOCADO	<u>1.311.399,62</u>

Activar Windows
 Ve a Configuración para

MOSINVEST S.A.

RESUMEN DE USOS DE RECURSOS POR EMISION DE OBLIGACIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024

FECHA DE PAGO	No. DE FACTURA PAGADA / No. DE PAGARE O DOCUMENTO BANCARIO	NOMBRE DEL PROVEEDOR / NOMBRE DEL ACREEDOR	CONCEPTO / DETALLE	MONTO \$	ASIENTO CONTABLE	FECHA DE ASIENTO CONTABLE
23/2/2024	011-100-000007696	COMERCIAL CARLOS ROLDAN CIA LTDA	COMPRA VEHICULO	37.246,69	provisiones206	23/2/2024
18/4/2024	011-100-000007797	COMERCIAL CARLOS ROLDAN CIA LTDA	COMPRA VEHICULO	31.805,73	provisiones236	18/4/2024
12/4/2024	011-100-000007798	COMERCIAL CARLOS ROLDAN CIA LTDA	COMPRA VEHICULO	20.731,47	CAPCTE/2024/04/0007	12/4/2024
13/6/2024	011-100-000007907	COMERCIAL CARLOS ROLDAN CIA LTDA	COMPRA VEHICULO	15.316,13	Cheque # 6098	13/6/2024
20/5/2024				10.210,75	BPCH/2024/05/0022	20/5/2024
15/5/2024	008-100-000009082	ECUABEIBEN CIA. LTDA.	COMPRA VEHICULO	12.422,63	Cheque # 6081	15/5/2024
2/5/2024	008-100-000009097	ECUABEIBEN CIA. LTDA.	COMPRA VEHICULO	12.325,00	DCHE/2024/05/0003	2/5/2024
31/5/2024				12.325,00	BPCH/2024/05/0026	31/5/2024
2/5/2024	008-100-000009095	ECUABEIBEN CIA. LTDA.	COMPRA VEHICULO	9.373,31	DCHE/2024/05/0003	2/5/2024
31/5/2024				9.373,31	BPCH/2024/05/0026	31/5/2024
2/5/2024	008-100-000009099	ECUABEIBEN CIA. LTDA.	COMPRA VEHICULO	9.373,31	DCHE/2024/05/0003	2/5/2024
31/5/2024				9.373,31	BPCH/2024/05/0026	31/5/2024
12/4/2024	011-100-000007820	COMERCIAL CARLOS ROLDAN CIA LTDA	COMPRA VEHICULO	25.526,88	BPCH/2024/04/0028	12/4/2024
1/5/2024	008-100-000009205	ECUABEIBEN CIA. LTDA.	COMPRA VEHICULO	6.211,31	Cheque # 6071	1/5/2024
1/6/2024				6.211,32	BPCH/2024/06/0022	1/6/2024
				227.826,15		

30%	94.977,79	Deuda a C/P a Instituciones del sector financiero sobregiro contratado
70%	227.826,15	Capital de Trabajo (Compra de Inventarios)
	322.803,94	

Activar Windows
Ve a Configuración para

MOSINVEST S.A.
Certificado de Activos Libres de Gravamen
31/12/2024

Concepto	Fecha de corte 31/12/2024
Total Activos	12.877.109,54
(-) Activos Diferidos o impuestos diferidos	1.814,09
(-) Activos Gravados	
(-) Activos en litigio independientemente de la instancia administrativa y judicial en la que se encuentren	
(-) Impugnaciones Tributarias independientemente de la instancia administrativa y judicial en la que se encuentren	
(-) Cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas originadas por conceptos ajenos a su objeto social	
(-) Derechos fiduciarios del emisor provenientes de negocios fiduciarios que tengan por objeto garantizar obligaciones propias o de terceros	
(-) Cuentas y documentos por cobrar provenientes de la negociación de derechos fiduciarios a cualquier título, en los cuales el patrimonio autónomo este compuesto por bienes gravados	
(-) Saldo de los valores de renta fija emitidos por el emisor y negociados en el registro especial para valores no inscritos – REVN	
(-) Inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras que no coticen en bolsa o en mercados regulados y estén vinculadas con el emisor en los términos de la Ley de Mercado de Valores y sus normas complementarias	
(-) Fianza solidaria para terceros	
(-) Deudas con IESS (Impugnaciones/glosas)	
TOTAL ACTIVOS LIBRES DE GRAVAMEN	12.875.295,45
TOTAL MONTO NO REDIMIDO DE OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	557.390
Saldo Emisión de Obligaciones II	557.390
Activo Depurado/Obligaciones Circulación	23,10

NOMBRE DEL REPRESENTANTE LEGAL/ GERENTE GENERAL
HERBERTH RODRIGO GALARZA MARTINEZ

PARTE II - CARTA A LA GERENCIA

ÍNDICE	PÁGINA
INTRODUCCIÓN	1
ASPECTOS GENERALES	2
1. MANUAL DE POLÍTICAS CONTABLES NIIF	
ASPECTOS ESPECÍFICOS	2
2. ANTIGÜEDAD PARTIDAS CONCILIATORIAS	
3. CONCILIACIONES BANCARIAS	



Miembros de la Red:

Pinto Associates & Co.

A los Accionistas de
MOSINVEST S.A.

En el proceso de planificación y ejecución de nuestra auditoría de los estados financieros de MOSINVEST S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2024, hemos revisado la estructura del control interno, con el propósito de determinar el alcance de nuestros procedimientos de auditoría para expresar una opinión sobre los estados financieros, más no para proporcionar una seguridad del funcionamiento de la estructura del control interno. Por consiguiente, nuestra revisión de la estructura del control interno no necesariamente reveló todos los aspectos que podrían calificarse como debilidades importantes, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Una debilidad importante representa una situación en la cual el diseño u operación de uno o más elementos de la estructura del control interno, no reduce a un nivel relativamente bajo el riesgo de que pudieran ocurrir errores o irregularidades en cantidades que puedan ser importantes con relación a los estados financieros que están siendo auditados, que puedan ocurrir y no ser detectados oportunamente por los empleados en el curso normal del desempeño de sus funciones. Sin embargo, no observamos deficiencias significativas en el diseño u operaciones de la estructura del control interno, tal como se definió anteriormente.

Adicionalmente, incluimos nuestros comentarios en relación con ciertos asuntos operativos y administrativos con nuestras respectivas recomendaciones. En nuestra experiencia la consideración oportuna de los informes de comunicación de deficiencias en el control interno por parte de los ejecutivos de nuestros clientes y la adopción y la aplicación de las medidas correctivas, redundan en beneficio para sus organizaciones por medio de controles mejorados, información de mejor calidad, aumento de ingresos o reducción de costos y otros aspectos positivos. Dichos comentarios surgen de las observaciones realizadas en el proceso de nuestra auditoría a los estados financieros.

Este informe está dirigido únicamente para información y uso de los Accionistas, la Gerencia y otros miembros de la Organización y no debe ser utilizada para otro propósito.

FINANCE - PRIME COMPANY S.A.

Finance – Prime Company S.A.
No. De Registro Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros: SCVS-RNAE-1572
Guayaquil, 25 de junio del 2025



CPA. Carlos Muñoz Barzallo
Socio
REG. G.19.966



+593 96 762 9359



info@finance-prime.com



Ciudadela Veranza Norte
Mz. 13 Solar 03, 1er Piso
Guayaquil - Ecuador

ASPECTOS GENERALES:

1. MANUAL DE POLÍTICAS CONTABLES NIIF

Observación:

La Compañía no tiene documentado formalmente (por escrito en un manual) las políticas contables que adoptó de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, como sus principios y bases en la preparación de sus estados financieros.

Recomendación:

Proceder a formalizar por escrito (manual) las políticas contables (Principios adoptados por la entidad en la preparación y presentación de sus estados financieros) de acuerdo con lo indicado en las NIIF, ayudará a:

- Asegura una mayor confiabilidad en la información contable que sirve de base para la toma de decisiones.
- Agiliza el registro de transacciones evitando tratamientos contables diferentes para una misma transacción.
- Sirve de guía para los empleados nuevos y ayuda a su entrenamiento dentro del puesto a desempeñar dentro del área contable.

ASPECTOS ESPECÍFICOS:

2. ANTIGÜEDAD DE PARTIDAS CONCILIATORIAS

Observación:

Al 31 de diciembre del 2024, la Compañía mantiene cheques girados y no cobrados con una antigüedad superior a 13 meses por un valor total de US\$3.450. Un detalle a continuación:

Banco Boliviano Cta # 000-533341-7

Fecha	Cheque	Monto	Antigüedad
11-abr.-22	4	44	20 meses
11-abr.-22	14	86	20 meses
11-abr.-22	17	20	20 meses
18-oct.-22	204	3.300	15 meses

Recomendación:

Realizar seguimiento a los cheques girados y no cobrados con una antigüedad superior a los 13 meses y reclasificarlos como cuenta por pagar.

Base legal: Código Orgánico Monetario y Financiero

Art. 517.- Plazo máximo para pago de cheque; el girado puede pagar un cheque aun después de expirados los plazos establecidos en el artículo 493 y dentro de los trece meses posteriores a la fecha de su emisión

3. CONCILIACIONES BANCARIAS

Observación:

Las conciliaciones bancarias presentadas tienen un proceso sistematizado el cual como parte del control interno es correcto; sin embargo, no cuenta con las firmas de elaborado, revisado y aprobado, las mismas que cerrarían el proceso de control sobre las cuentas de bancos.

Recomendación:

Sugerimos que se establezca como política la firma de las conciliaciones bancarias en lo que corresponde al personal que realiza el procedimiento de elaboración, revisión y aprobación de todas las partidas conciliatorias, para garantizar que las mismas fueron registradas de manera razonable.

PARTE III - CERTIFICACIÓN JURAMENTADA



Señores
Registro del Mercado de Valores
Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
Ciudad

CERTIFICACIÓN JURAMENTADA SOBRE AUSENCIA DE INHABILIDADES DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Yo, Carlos Alberto Muñoz Barzallo en mi calidad de Socio y Representante Legal de la Compañía FINANCE-PRIME COMPANY S.A., bajo juramento declaro que el equipo de auditoría participante y del suscriptor del informe de y por la auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre del 2024 de MOSINVEST S.A., no estamos incurso en las inhabilidades establecidas en el artículo 197 de la Ley de Mercado de Valores.

FINANCE - PRIME COMPANY S.A.

Finance - Prime Company S.A.
No. De Registro Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros: SCVS-RNAE-1572
Guayaquil, 25 de junio del 2025



CPA. Carlos Muñoz Barzallo
Socio
REG. G.19.966



+593 96 762 9158



info@finance-prime.com



Ciudadela Veranza Norte
Mz. L3 Solar 03, 1er Piso
Guayaquil - Ecuador

Anexo 3: Certificado de activos no gravados y cálculo de monto máximo a emitir.

MOSINVEST S.A.
ACTIVOS LIBRES DE GRAVAMEN
AL 31 DE AGOSTO DE 2025

(cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	TOTAL ACTIVOS	ACTIVOS GRAVADOS	TOTAL ACTIVOS MENOS GRAVAMEN
Efectivo y equivalente de efectivo	76.460,38		76.460,38
Inversiones financieras	220.031,53		220.031,53
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7.062.985,27		7.062.985,27
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1.191.440,36		1.191.440,36
Provisión de cuentas incobrables	-40.427,65		-40.427,65
Inventario	1.928.000,91	1.402.201,42	525.799,49
Activos por impuestos corrientes	125.578,09		125.578,09
Gastos pagados por anticipado	1.510.760,42		1.510.760,42
Otros activos corrientes	1.099.899,79		1.099.899,79
Propiedades, planta y equipo	1.256.238,99	898.833,20	357.405,79
Propiedades de inversión	-		-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas LP	1.309.133,57		1.309.133,57
Activos por impuestos diferidos	1.814,09		1.814,09
Activos intangibles	860,01		860,01
Otros activos no corrientes	5.883,83		5.883,83
TOTAL ACTIVOS LIBRES DE GRAVAMEN	15'748.659,59	2.301.034,62	13.447.624,97



GALARZA MARTINEZ HERBERTH RODRIGO
Representante Legal
MOSINVEST S.A.

Act
Ve a

MOSINVEST S.A.
MONTO MÁXIMO DE EMISIÓN
AL 31 DE AGOSTO DE 2025

(cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

TOTAL ACTIVOS	15.748.659,59
TOTAL ACTIVOS GRAVADOS	2.301.034,62
TOTAL ACTIVOS LIBRES DE GRAVAMEN	13.447.624,97
(-) Activos Diferidos o impuestos diferidos	-1.814,09
(-) Monto de impugnaciones tributarias	-
(-) Activos en litigio	-44.949,06
(-) Saldo de los valores de renta fija emitidos por el emisor y negociados en el Mercado de Valores	-208.483,74
(-) Cuentas y Documentos por Cobrar provenientes de Derechos Fiduciarios cuyo patrimonio autónomo esté compuesto por bienes gravados	-
(-) Derechos fiduciarios que garanticen obligaciones propias o de terceros	-
(-) Cuentas por Cobrar con Relacionadas originadas por conceptos ajenos al objeto social	-757.160,46
(-) Inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras vinculadas	-
(-) Fianza solidaria para terceros	-
Total Activos libres de gravamen menos deducciones	12.435.217,62
MONTO MAXIMO A EMITIR	
80% Total Activos libres de gravamen menos deducciones	9.948.174,10



GALARZA MARTINEZ HERBERTH RODRIGO
Representante Legal
MOSINVEST S.A.

Act
Ve a

Anexo 4: Informe completo de calificación de riesgo.

CALIFICACIÓN TERCERA EMISIÓN DE OBLIGACIONES

MOSINVEST S.A.
Corporativos
30 de septiembre de 2025



CALIFICACIÓN:

Tercera Emisión de Obligaciones	AAA
Tendencia	(-)
Acción de calificación	Inicial
Metodología de calificación	Valores de deuda
Fecha de última calificación	

DEFINICIÓN DE CATEGORÍA:

Corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen una muy buena capacidad de pago del capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenece y a la economía en general.

El signo más (+) indicará que la calificación podrá subir hacia su inmediato superior, mientras que el signo menos (-) advertirá descenso en la categoría inmediata inferior.

Las categorías de calificación para los valores representativos de deuda están definidas de acuerdo con lo establecido en la normativa ecuatoriana.

Conforme el Artículo 3, Sección I, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera, la calificación de un instrumento o de un emisor no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor, ni una garantía de pago del mismo, ni la estabilidad de su precio sino una evaluación sobre el riesgo involucrado en éste. Es por lo tanto evidente que la calificación de riesgos es una opinión sobre la solvencia del emisor para cumplir oportunamente con el pago de capital, de intereses y demás compromisos adquiridos por la empresa de acuerdo con los términos y condiciones del Prospecto de Oferta Pública, de la respectiva Escritura Pública de Emisión y de más documentos habilitantes.

HISTORIAL CALIFICACIÓN	FECHA	CALIFICADORA

CONTACTO

Hernán López
Presidente Ejecutivo
hlopez@globalratings.com.ec

Mariana Ávila
Vicepresidente Ejecutivo
mavila@globalratings.com.ec

GLOBAL RATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. otorgó la categoría de AAA (-) para la Tercera Emisión de Obligaciones de Largo Plazo de MOSINVEST S.A. en comité No. 303-2025, llevado a cabo en la ciudad de Quito D.M., el día 30 de septiembre de 2025; con base en los estados financieros auditados de los periodos 2022, 2023 y 2024, proyecciones financieras, estructuración de la emisión y otra información relevante con fecha agosto 2024 – 2025.

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

- La industria automotriz es un importante actor del progreso económico y social, dado que propicia el desarrollo de otras industrias y cadenas logísticas. Sin embargo, factores como la inestabilidad política, el alza del IVA, reformas tributarias y una contracción generalizada del consumo de los hogares han tenido efectos negativos sobre la cantidad de vehículos vendidos entre 2022 y 2024, reflejando una clara tendencia a la baja que se mantiene a junio de 2025. Sin embargo, la cantidad de crédito otorgado a la venta de vehículos automotores ha aumentado hasta el segundo trimestre del año, que junto con varios acuerdos comerciales del Ecuador con otros países podrían beneficiar a la industria automotriz.
- MOSINVEST S.A. es la empresa encargada de la venta de vehículos al por mayor y menor de marcas como: JETOUR, FAW, CHERY y JAC, acción que se realiza a través de varios locales comerciales que mantiene en varias provincias del país, además ofrece servicios automotrices en general. Dentro de su planificación futura contempla la apertura de nuevos puntos de venta en varias zonas estratégicas del país, esta propuesta se fija conforme a la política de la Corporación Galarza, grupo al cual pertenece MOSINVEST S.A., misma que se dedica a la venta de vehículos a través de varias compañías y cuenta con más de 40 años de experiencia. Al ser parte de esta corporación la compañía se alinea a las prácticas de Gobierno Corporativo definidas por el grupo, así como, a las políticas de control interno. La administración de la empresa está a cargo de profesionales calificados con amplia trayectoria técnica, comercial y operativa.
- Entre 2023 y 2024, la compañía enfrentó una contracción en ingresos del 14,68% y 18,98%, respectivamente, en línea con la desaceleración del sector automotriz, afectado por restricciones en el financiamiento vehicular y el aumento del IVA. El costo de ventas se redujo gradualmente, alcanzando el 86,85% en 2024, reflejando mejoras en el mix de productos y condiciones de abastecimiento. Un manejo contenido de los gastos operativos y una estabilización en los egresos financieros permitieron sostener utilidades positivas, con un ROE de 7,24% al cierre de 2024. Bajo supuestos conservadores, este indicador podría continuar recuperándose en los próximos ejercicios, aunque sin alcanzar los niveles previos al deterioro del entorno macroeconómico.
- La estrategia comercial orientada a asegurar disponibilidad de unidades y capturar descuentos por volumen implicó un aumento sostenido de inventarios, que superaron los 140 días a fines de 2024, junto con un crecimiento acumulado de más del 300% en cuentas por cobrar respecto a 2022. Esta expansión del capital de trabajo generó una salida neta de efectivo por operaciones que superó los USD 3,6 millones en 2024, financiada principalmente con deuda bancaria y en menor medida con emisiones en el mercado de valores. Como resultado, la deuda neta se situó cerca de los USD 6 millones, elevando el apalancamiento financiero a 16,03 veces al cierre del ejercicio.
- Las proyecciones mantienen un enfoque conservador, contemplando una recuperación paulatina en los ingresos a partir de 2026, aunque sin alcanzar en el corto plazo los niveles observados en 2022. A pesar del entorno desafiante que condicionó los resultados de 2023 y 2024, la compañía evidenció mejoras relevantes en el margen bruto, como resultado de ajustes estratégicos en su mezcla de productos y políticas de abastecimiento. Se proyecta una estructura de gastos operativos estable en relación con las ventas, lo que contribuiría a preservar utilidades crecientes en los siguientes ejercicios. El incremento sostenido de las cuentas por cobrar y de inventarios durante 2023 y 2024 derivó en flujos operativos negativos, financiados principalmente con deuda bancaria y, en menor medida, mediante colocaciones en el mercado de valores. No obstante, una gestión más eficiente del capital de trabajo, acompañada de una reducción de inventarios y mayor estabilidad en los días de cuentas por pagar, permitiría revertir parcialmente esta dinámica, generando flujos operativos positivos moderados en el horizonte proyectado. Este desempeño facilitaría una reducción gradual del endeudamiento con costo, con un apalancamiento financiero que, si bien se mantendría elevado, mostraría una trayectoria decreciente hacia niveles cercanos a 7,89 veces al cierre de 2026.

- La presente emisión de obligaciones bajo análisis está amparada por Garantía General, también cuenta con la Fianza Solidaria de Galarplan S.A. y una hipoteca sobre activo fijo. Además, cuenta con un límite de endeudamiento referente a los pasivos afectos al pago de intereses equivalente hasta el ochenta por ciento (85%) de los activos.

DESEMPEÑO HISTÓRICO

Durante el período analizado, MOSINVEST S.A. experimentó una evolución financiera marcada por una fase de expansión inicial, seguida por una contracción progresiva en los ingresos. Las ventas alcanzaron su punto máximo en 2022 con USD 12,17 millones, impulsadas por el auge del sector automotriz, especialmente en vehículos de origen asiático. No obstante, en 2023 y 2024 la compañía enfrentó un entorno adverso que afectó el volumen comercial, con caídas anuales del 14,68% y 18,98%, respectivamente. Factores como la inseguridad, el incremento del IVA y los apagones condicionaron severamente la demanda. A agosto de 2025, los ingresos ascendieron a USD 7,00 millones, evidenciando una recuperación de estos, comparado con el mismo período del año previo (USD 5,93 millones).

Frente a este entorno, la compañía adoptó ajustes estratégicos en su mezcla de productos, fortaleciendo líneas con mayor margen como la venta de repuestos y servicios postventa. Esta desconcentración relativa del portafolio de ingresos permitió cierta contención en el deterioro de la rentabilidad. En paralelo, MOSINVEST aplicó políticas de abastecimiento basadas en compras por volumen, lo que, junto con una caída en los precios de origen, derivó en una reducción sostenida del costo de ventas: del 91,84% en promedio (2022–2023) al 86,85% en 2024, y posteriormente al 77,44% en agosto de 2025.

Como consecuencia de estas mejoras operativas, la utilidad bruta mostró un repunte importante. Luego de situarse en USD 857 mil en 2023, la compañía alcanzó USD 1,11 millones en 2024 y USD 1,58 millones en agosto de 2025, representando un crecimiento interanual de más del 18%. Este desempeño se convirtió en un factor clave de soporte ante la presión creciente de los gastos operacionales.

Los gastos operativos reflejaron una evolución mixta. En 2023, se redujeron 4,74% gracias a medidas de eficiencia, mientras que en 2024 aumentaron a USD 790 mil debido a mayores gastos administrativos. Para agosto de 2025, el gasto operativo se situó en USD 1,03 millones, con una participación del 14,70% sobre ingresos. A pesar de esta presión, el margen operativo se mantuvo saludable debido a la mejora del margen bruto, con una utilidad operativa de USD 316,41 mil en 2024 y USD 552 mil a agosto de 2025, con una participación del 7,88%.

En paralelo, los gastos financieros mostraron una trayectoria ascendente, coherente con el crecimiento de la deuda con costo, que pasó de USD 1,24 millones en 2022 a USD 6,63 millones en 2024 y a agosto de 2025 fue de USD 7,59 millones, sugiriendo un incremento del endeudamiento. Los gastos financieros alcanzaron USD 278,53 mil en 2024, lo que, si bien representó una carga importante, fue parcialmente mitigado por una cobertura del EBITDA de 1,17 veces, la cual mejoró significativamente a 4,13 veces en agosto de 2025.

El comportamiento de la utilidad neta fue volátil: de USD 123 mil en 2022 cayó a USD 8 mil en 2023 y se recuperó a USD 55 mil en 2024. A agosto de 2025, la utilidad antes de impuestos y participación se situó en USD 392 mil, evidenciando un cambio de tendencia favorable impulsado por mejores márgenes operativos. El ROE reflejó esta evolución, pasando de 18% en 2022 a 1,18% en 2023 y 7,24% en 2024, anticipando un fortalecimiento de la rentabilidad patrimonial hacia el cierre del ejercicio 2025.

El crecimiento de los activos respondió, principalmente, a una expansión intensiva del capital de trabajo. Entre 2022 y agosto de 2025, el activo total se cuadruplicó, pasando de USD 3,68 millones a USD 15,74 millones, impulsado por el incremento de las cuentas por cobrar (hasta USD 7,06 millones en agosto de 2025) y de los inventarios (hasta USD 1,92 millones). Este dinamismo fue financiado mediante deuda y se tradujo en un flujo operativo negativo de -USD 3,67 millones en 2024, situación que implicó una presión considerable sobre la liquidez de la compañía.

La estructura de pasivos acompañó esta expansión, creciendo de USD 2,99 millones en 2022 a USD 12,12 millones en 2024. Este incremento respondió tanto al uso intensivo de cuentas por pagar —que alcanzaron USD 3,90

millones— como a la contratación de deuda con costo, incluyendo operaciones de *factoring* y emisiones de obligaciones. La porción de deuda de largo plazo aumentó en 2024, producto de la venta de cartera a entidades financieras, lo que permitió mejorar el perfil de vencimientos y reducir la presión de corto plazo.

A pesar del alto apalancamiento financiero, que alcanzó 16,03 veces en 2024 y descendió a 9,52 veces en agosto de 2025, la compañía logró preservar un índice de liquidez aceptable. Entre 2022 y 2024, la liquidez promedio fue de 1,23 veces, incrementándose a 1,98 veces en agosto de 2025 gracias a la reducción de inventarios y a la estabilización de activos corrientes. Esto sugiere una capacidad de corto plazo aún adecuada para enfrentar obligaciones inmediatas, aunque sujeta a la eficiencia en la conversión de cartera a efectivo.

Las cuentas por cobrar crecieron sustancialmente, especialmente las originadas por ventas con financiamiento a clientes. Estas pasaron de USD 1,50 millones en 2022 a USD 7,06 millones en agosto de 2025, con un alargamiento del ciclo de conversión que llevó los días de cartera a 242. Esta dinámica, aunque alineada con la estrategia comercial de facilitar ventas, representó una fuente estructural de presión sobre los flujos operativos y la rotación del capital de trabajo.

Los inventarios también experimentaron un crecimiento importante, con un pico de USD 2,83 millones a finales de 2024. Sin embargo, a agosto de 2025, estos se ajustaron a USD 1,92 millones, permitiendo mejorar los días de inventario de 141 a 85. En paralelo, los anticipos a proveedores —otra fuente de uso de efectivo— alcanzaron USD 1,10 millones en 2024 y aumentaron a USD 1,40 millones en agosto de 2025, reflejando un manejo estable de la gestión del ciclo de abastecimiento.

Finalmente, el patrimonio de MOSINVEST S.A. mostró un crecimiento sostenido pero insuficiente frente a la expansión del pasivo. De USD 689 mil en 2022, se incrementó a USD 756 mil en 2024 y a USD 1,49 millones en agosto de 2025 (considerando utilidades no distribuidas). Esta evolución permitió mejorar indicadores de capitalización, aunque el apalancamiento continuó en niveles altos. La sostenibilidad financiera de la compañía dependerá de su capacidad para generar flujos operativos consistentes que le permitan reducir deuda, mantener su capacidad de pago y fortalecer gradualmente su estructura patrimonial.

RESULTADOS E INDICADORES	2022	2023	2024	AGOSTO 2024	AGOSTO 2025
		REAL		INTERANUAL	
Ingresos de actividades ordinarias (miles USD)	12,174	10,387	8,416	5,931	7,008
Utilidad operativa (miles USD)	280	189	316	362	552
Utilidad neta (miles USD)	123	8	55	237	392
EBITDA (miles USD)	292	196	326	366	585
Deuda neta (miles USD)	1,059	2,829	6,586	1,732	7,297
Flujo libre de efectivo (FLE) (miles USD)	(382)	(1,769)	(3,674)	-	9
Necesidad operativa de fondos (miles USD)	848	1,036	3,124	1,146	4,751
Servicio de deuda (SD) (miles USD)	467	1,189	2,140	1,010	1,753
Razón de cobertura de deuda DSCRC	0.63	0.16	0.15	0.36	0.33
Capital de trabajo (miles USD)	457	616	2,505	1,080	6,533
ROE	17.85%	1.18%	7.24%	37.85%	39.22%
Apalancamiento	4.34	7.21	16.03	6.88	9.52

Fuente: Estados financieros auditados 2022 – 2024 e internos agosto 2024 - 2025

EXPECTATIVAS PARA PERIODOS FUTUROS

Las proyecciones de GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. tienen como base las estimaciones y las estrategias delineadas por la administración y fueron elaboradas a partir de supuestos sujetos a diferentes condiciones de mercado, de forma que las conclusiones expuestas, así como el análisis que las acompañan no son definitivas. En este sentido, cambios en el marco legal, económico, político y financiero tanto a nivel local como internacional, podrían ocasionar fluctuaciones significativas en el comportamiento de las variables proyectadas.

MOSINVEST S.A. proyectaría una trayectoria de recuperación moderada a partir de 2026, luego de un 2025 condicionado por la contracción del mercado automotor nacional. Las estimaciones parten del comportamiento observado a agosto de 2025, donde los ingresos se habrían reducido como reflejo de las condiciones

macroeconómicas adversas, y apuntan a un posible cierre del ejercicio con un incremento anual de aproximadamente 20% en las ventas (a agosto 2025, el crecimiento ha sido de 18,17% comparado con el interanual a 2024). Se esperaría una estabilización progresiva de la demanda, especialmente en el segmento de vehículos de origen asiático, lo cual favorecería un crecimiento anual del 5% a partir del siguiente año.

Las proyecciones consideran que la compañía mantendría una estrategia centrada en la optimización del portafolio comercial y en políticas de abastecimiento orientadas a descuentos por volumen, lo que permitiría conservar un costo de ventas en torno al 78%-79% de los ingresos. Esta eficiencia en la gestión de inventarios, sumada a una rotación más ágil observada en 2025, podría sostener los márgenes brutos alcanzados recientemente, apuntalando así la rentabilidad operativa en los ejercicios venideros.

En cuanto a los gastos operativos, se prevé que estos crecerían en línea con las ventas, manteniéndose en una relación estable cercana al 14% de los ingresos anuales. Esta coherencia entre ingresos y egresos operativos permitiría preservar la eficiencia administrativa de la compañía, bajo una escala operativa controlada. Por el lado financiero, se espera que los gastos por intereses se mantendrían dentro de rangos manejables, sin shocks proyectados en las tasas de interés, e incluyendo operaciones de *factoring* como mecanismo complementario de liquidez.

Con base en estos fundamentos, los resultados operativos proyectados tenderían a mejorar respecto a los niveles observados en 2024, favorecidos por mejores condiciones de aprovisionamiento y control del costo de ventas. Las utilidades netas podrían alcanzar niveles históricamente altos, superando los USD 200 mil anuales bajo un enfoque conservador. Esta recuperación progresiva estaría respaldada por una combinación de eficiencia operativa y contención de gastos financieros.

En términos de balance, se anticipa que la compañía mantendría cuentas por cobrar no relacionadas por encima de los USD 5 millones, lo que implicaría días de cartera cercanos a los 190 días promedio. Esta política comercial seguiría apuntando a otorgar facilidades de financiamiento a los clientes, aunque se mantendría como un factor de presión sobre la liquidez si no se acompaña de mejoras adicionales en la rotación de inventario y cobro efectivo. La cartera con partes relacionadas, por su parte, se estima estable y de participación acotada dentro del portafolio total.

El inventario, luego de evidenciar una mejora en su rotación a agosto de 2025, se proyecta con un nivel de días promedio cercano a los 125 días al cierre del año, señal de una política más eficiente de aprovisionamiento y control de stock. Esta evolución, junto con cuentas por pagar estables, configuraría un ciclo operativo menos demandante en términos de efectivo, lo cual impactaría positivamente en la generación de caja.

En cuanto al apalancamiento, se proyecta una trayectoria decreciente frente al pico registrado en 2024, impulsada por la amortización progresiva de obligaciones y un crecimiento más moderado del pasivo. Se estima que el índice de apalancamiento se ubicaría en torno a 7,89 veces en 2026, aún elevado en términos absolutos, pero con una tendencia a la baja. La liquidez, por su parte, se mantendría por encima del umbral de 1,0 en todos los ejercicios proyectados, respaldada por una mejor rotación de activos corrientes.

Finalmente, se espera que MOSINVEST registre un flujo libre de efectivo negativo al cierre de 2025, pero mejorando sustancialmente con respecto a 2024 y a partir de 2026 se proyecta positivo. Este comportamiento derivaría de una combinación de factores: mejora en la rotación de inventarios, niveles estables de cuentas por pagar y control en la expansión de activos fijos. Este flujo positivo permitiría no solo financiar necesidades operativas y mantener la estructura actual, sino también reducir gradualmente los niveles de deuda y preservar la capacidad de pago de la compañía en el mediano plazo.

Es opinión de GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. que la compañía tiene la capacidad de generar flujos dentro de las proyecciones del Emisor y las condiciones del mercado, por lo que se estimaría cumplimiento oportuno de todas las obligaciones que se mantienen vigentes.

RESULTADOS E INDICADORES	2025	2026	2027	2028	2029
	PROYECTADO				
Ingresos de actividades ordinarias (miles USD)	10,100	10,605	11,135	11,692	12,276
Utilidad operativa (miles USD)	760	814	878	944	1,015
Utilidad neta (miles USD)	347	254	224	297	347
EBITDA (miles USD)	770	824	888	954	1,025
Deuda neta (miles USD)	7,359	6,521	6,443	6,337	6,218
Flujo libre de efectivo (FLE) (miles USD)	(1,010)	846	82	153	195
Necesidad operativa de fondos (miles USD)	4,189	3,809	3,999	4,199	4,409
Servicio de deuda (SD) (miles USD)	2,420	1,622	2,928	2,463	2,730
Razón de cobertura de deuda DSCR	0.32	0.51	0.30	0.39	0.38
Capital de trabajo (miles USD)	6,268	4,653	5,198	5,201	6,264
ROE	23.82%	14.84%	11.57%	13.32%	13.45%
Apalancamiento	9.58	7.89	7.09	6.29	5.53

Fuente: Proyecciones realizadas por GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A.

FACTORES DE RIESGO

GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. identifica como riesgos previsible en el futuro, tales como máxima pérdida posible en escenarios económicos y legales desfavorables, los siguientes:

- Riesgo general del entorno económico, que puede materializarse cuando, sea cual fuere el origen del fallo que afecte a la economía, el incumplimiento de las obligaciones por parte de una entidad participante provoque que otras, a su vez, no puedan cumplir con las suyas, generando una cadena de fallos. De esta manera, el incumplimiento de pagos por parte de cualquier empresa podría eventualmente afectar los flujos de la compañía. Un rebrote inflacionario a nivel nacional y mundial y medidas gubernamentales tendientes a dinamizar la economía son elementos que mitigan el riesgo de iliquidez y permiten suponer una recuperación de la actividad productiva lo que es beneficioso para todas las empresas.
- La economía ecuatoriana es vulnerable a ciclos económicos pronunciados que producen fluctuaciones de precios no controlables de commodities duros y blandos. Entre ellos, el precio del petróleo volátil, por su propia naturaleza, constituye el principal elemento que influye en el devenir económico. Para mitigar este riesgo, el Estado y el sector privado deben diversificar sus fuentes de ingresos, reduciendo así la dependencia de commodities y desarrollando sectores más resilientes y sostenibles.
- La inestabilidad política afecta a la economía en general, fundamentalmente a la inversión extranjera directa, el establecimiento de nuevas empresas y al costo del financiamiento externo debido a incrementos en el riesgo país. La inseguridad jurídica es otro elemento que conspira en contra de la seguridad que todo inversionista busca. La mitigación de este riesgo pasa por políticas del Estado que fomenten la estabilidad política y que generen un marco legal claro a mediano y largo plazo, creando un entorno propicio para nuevas inversiones extranjeras o locales.
- Los desequilibrios fiscales en Ecuador producidos por egresos sin el financiamiento requerido obligan a un incremento de la deuda pública, tanto externa como interna. Tal como se mencionó, el riesgo país hace muy oneroso el financiamiento externo y el financiamiento interno tiene un límite dado por la disponibilidad de recursos líquidos en el mercado. El riesgo se debería mitigar a través de presupuestos debidamente financiados y la implementación de políticas fiscales tendientes a asegurar un cuidadoso control de los egresos públicos.
- La crisis de seguridad tiene impactos significativos en la economía ecuatoriana por la ralentización de las actividades productivas, afectando la inversión, el turismo, la confianza empresarial, el empleo y la infraestructura. Las empresas y los individuos pueden incurrir en costos adicionales como la contratación de servicios de seguridad privada, la instalación de sistemas de seguridad avanzados y la implementación de medidas de protección, los que pueden afectar la rentabilidad y reducir el poder adquisitivo. Las medidas gubernamentales tendientes a asegurar la seguridad interna son factores que tienden a mitigar el riesgo producido por esta situación.

GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. identifica como riesgos específicos previsible en el futuro en el sector en el que se desempeña MOSINVEST S.A. los siguientes:

- La evolución del mercado hacia vehículos híbridos y eléctricos representa una oportunidad, pero también un desafío si no se adapta oportunamente la oferta comercial, la capacitación técnica del personal y la infraestructura de postventa. MOSINVEST S.A. podría enfrentar pérdida de competitividad si no incorpora estos productos en su portafolio o si carece de servicios de mantenimiento especializados. Este riesgo se mitiga mediante alianzas con marcas innovadoras, inversión en talento técnico y expansión hacia líneas de negocio más sostenibles.
- En la industria automotriz ecuatoriana, la desaceleración económica puede afectar directamente la capacidad de pago de los consumidores y empresas, lo que se traduce en una caída de la demanda de vehículos y servicios relacionados. Para MOSINVEST S.A., una contracción en el crédito de consumo o en la inversión empresarial podría afectar sus niveles de ventas. Adicionalmente, una cadena de incumplimientos financieros en el sector comercial o industrial podría tener un efecto cascada en sus operaciones, afectando el flujo de caja y la capacidad de reposición de inventarios. Políticas fiscales expansivas y programas de incentivos al consumo, como facilidades crediticias o reducción de aranceles, son medidas que pueden mitigar este riesgo.
- La industria automotriz depende en gran medida de insumos importados (vehículos, partes, lubricantes), cuyos precios están sujetos a fluctuaciones internacionales. La volatilidad del tipo de cambio y del precio del petróleo —que afecta tanto los costos logísticos como el comportamiento del consumidor— representa un riesgo relevante para MOSINVEST S.A. Una apreciación del dólar o un aumento del precio del combustible puede disminuir la intención de compra de vehículos, especialmente los de alta cilindrada. Para mitigar este riesgo, la empresa puede diversificar su portafolio hacia vehículos más eficientes o híbridos, así como negociar con proveedores esquemas de precios estables o coberturas cambiarias.
- Cambios abruptos en regulaciones de importación, política tributaria o normativa ambiental pueden afectar la operación de empresas como MOSINVEST S.A., especialmente si dependen de franquicias, licencias o tratados comerciales. La inestabilidad política, además, puede retrasar aprobaciones o importaciones, aumentar los costos operativos y desincentivar nuevas inversiones en infraestructura. A esto se suma un entorno fiscal tenso, donde el Gobierno podría recurrir a la creación o incremento de impuestos específicos, como el ICE sobre vehículos o la modificación de aranceles, lo que impactaría en la competitividad del sector. Para mitigar este riesgo, se requiere planificación financiera flexible, monitoreo normativo constante, participación en gremios automotrices y diálogo permanente con las autoridades económicas.
- La inseguridad en el país ha afectado las cadenas de suministro, transporte de mercancías e incluso la operación en sucursales o centros de distribución. MOSINVEST S.A. enfrenta riesgos relacionados con robos de unidades, sabotajes o incremento en los costos de protección (seguros, escoltas, vigilancia). Este contexto también incide en la confianza del consumidor. Para mitigar este riesgo, la empresa debe reforzar su sistema de seguridad física y digital, evaluar seguros logísticos adecuados y establecer protocolos de seguridad para el personal y la mercancía.
- Dado que los vehículos, repuestos y accesorios representan activos de alto valor, su mal manejo, deterioro o pérdida constituyen un riesgo operacional relevante. Para MOSINVEST S.A., una gestión ineficiente del inventario puede generar pérdidas significativas. La implementación de sistemas de trazabilidad, auditorías periódicas y capacitación constante al personal logístico son prácticas fundamentales para reducir este riesgo. Además, contar con seguros adecuados para pérdidas por siniestros naturales, robos o incendios también es indispensable.

GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. identifica que existen riesgos previsibles de los activos que respaldan la emisión y su capacidad para ser liquidados. Se debe indicar que los activos que respaldan la Emisión, de acuerdo con la declaración juramentada, son las cuentas por cobrar comerciales e inventarios. Los activos que respaldan la presente Emisión pueden ser liquidados por su naturaleza y de acuerdo con las condiciones del mercado. Al respecto:

- Uno de los riesgos que puede mermar la calidad de los documento y cuentas por cobrar son escenarios económicos adversos que afecten la capacidad de pago de los clientes a quienes se ha facturado y por

ende problemas de liquidez para la compañía, sin embargo, este riesgo se mitiga por la calidad de los clientes, en su mayoría relacionados, y el adecuado seguimiento a la cartera.

- Afectaciones causadas por factores como catástrofes naturales, robos e incendios en los cuales los activos fijos e inventarios se pueden ver afectados, total o parcialmente, lo que generaría pérdidas económicas a la compañía. El riesgo se mitiga con las pólizas de seguros que mantiene la empresa sobre estos activos.
- Los inventarios representan el 12,24% del total del activo de la empresa por lo que afectaciones sobre este rubro podrían impactar levemente sobre los resultados de la empresa. Además, MOSINVEST S.A. mantiene un permanente control de inventarios evitando de esta forma pérdidas y daños.

Se debe indicar que dentro de las cuentas por cobrar que mantiene MOSINVEST S.A. se registran cuentas por cobrar compañías relacionadas por 209 mil, por lo que los riesgos asociados podrían ser:

- Las cuentas por cobrar compañías relacionadas corresponden a un 1,33% de los activos totales, por lo que su efecto sobre el respaldo de la Emisión en análisis no es representativo, si alguna de las compañías relacionadas llegara a incumplir con sus obligaciones ya sea por motivos internos de las empresas o por motivos exógenos atribuibles a escenarios económicos adversos no se tendría un efecto negativo en los flujos de la empresa. Sin embargo, la compañía igualmente mantiene documentadas estas obligaciones adecuadamente con un estrecho seguimiento sobre los flujos de las empresas relacionadas.

INSTRUMENTO

TERCERA EMISIÓN DE OBLIGACIONES						
	CLASE	MONTO (USD)	PLAZO (DÍAS)	TASA FIJA ANUAL	PAGO DE CAPITAL	PAGO DE INTERESES
Características	B C	2.300.000	1.080 1.440	9,00% 9,25%	Trimestral	Trimestral
Garantía general	De acuerdo con el art. 162 de la Ley de Mercado de Valores.					
Garantía específica	Fianza solidaria otorgada por la compañía GALARPLAN S.A. y garantía hipotecaria sobre un bien inmueble.					
Saldo vigente	USD 0					
Destino de los recursos	Los recursos obtenidos de la emisión de obligaciones serán destinados de la siguiente forma: 20% para sustituir obligaciones a corto plazo con instituciones financieras y 80% para capital de trabajo, principalmente para compra de inventario, pago a proveedores y crédito a clientes.					
Rescates anticipados	La presente emisión de obligaciones no considera rescates anticipados.					
Underwriting	La presente emisión de obligaciones no contempla un contrato de underwriting.					
Estructurador financiero	Kapital One Casa de Valores S.A. KAOVALSA					
Agente colocador	Kapital One Casa de Valores S.A. KAOVALSA					
Agente pagador	Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.					
Representantes de obligacionistas	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.					
Resguardos	■ Los activos reales sobre los pasivos exigibles deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo. ■ Mantener durante la vigencia de la emisión, la relación activos depurados sobre obligaciones en circulación una razón mayor o igual a 1,25. ■ No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.					
Límite de endeudamiento	MOSINVEST S.A. se compromete a mantener un nivel de endeudamiento referente a los Pasivos afectos al pago de intereses equivalente hasta el 85% de los activos de la empresa.					

Fuente: Prospecto de Oferta Pública

El resumen precedente es un extracto del Informe de Calificación de Riesgos de la Tercera Emisión de Obligaciones de MOSINVEST S.A. realizado con base en la información entregada por la empresa y a partir de la información pública disponible.

Atentamente,

Ing. Hernán Enrique López Aguirre MSc.
 Presidente Ejecutivo



Hernán Enrique López Aguirre


PERFIL EXTERNO

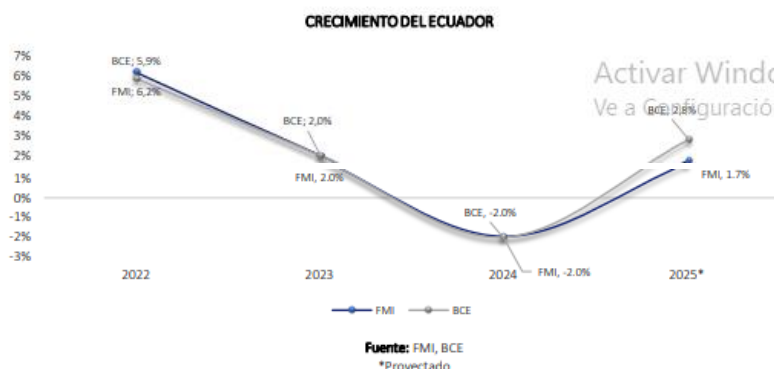
ECUADOR: ENTORNO MACROECONÓMICO 2025

Contexto Mundial: La economía global crece lentamente y de forma desigual.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) prevé que el crecimiento mundial se mantenga estable, aunque en niveles bajos, con un pronóstico de 2,8% en 2025 y 3,0% 2026¹, menor al promedio histórico (2000-2019) de 3,7%. La economía mundial, que parecía estabilizarse tras una serie de crisis, enfrenta nuevamente un entorno incierto debido al aumento de tensiones comerciales, políticas divergentes y aranceles históricamente altos, lo que ha llevado a una revisión a la baja de las proyecciones de crecimiento. La inflación global también se desacelera más lentamente de lo esperado, y los riesgos para la economía se intensifican ante posibles restricciones financieras y una mayor fragmentación internacional. En este contexto, se insta a los países a fortalecer la cooperación, estabilizar el comercio y aplicar políticas que corrijan desequilibrios internos, fomenten la inclusión laboral de mujeres y adultos mayores, y mejoren la integración de migrantes y refugiados para impulsar la productividad.

De similar forma, el Banco Mundial² proyecta que el crecimiento global se mantendrá en un 2,7 % en 2025-2026, pero esta estabilidad oculta una tendencia preocupante: la economía mundial se está asentando en un ritmo de expansión demasiado bajo para sostener un desarrollo duradero. Las economías emergentes y en desarrollo enfrentan una lenta convergencia en ingresos respecto a las naciones avanzadas, y muchos países de bajos ingresos no lograrán alcanzar niveles de ingreso medio para 2050. Ante este escenario, se requiere una acción coordinada a nivel global y nacional que impulse un entorno más favorable, refuerce la estabilidad macroeconómica, elimine barreras estructurales y enfrente los desafíos del cambio climático para acelerar el crecimiento a largo plazo.

Ecuador: Según el FMI, la proyección de crecimiento para el país es de 1,7% en 2025.



Según cifras del Banco Central del Ecuador (BCE), en 2024 el PIB presentó una contracción anual de -2,00% luego de registrar tres años consecutivos de crecimiento. La economía de Ecuador atravesó un año especialmente difícil debido a una combinación de factores internos y externos. Uno de los principales problemas fue una intensa sequía, la peor en 60 años, que provocó cortes de electricidad entre abril y diciembre al disminuir la capacidad de generación hidroeléctrica, fuente clave de energía en el país³.

Además, en marzo de 2024 se aprobó una ley para enfrentar la crisis económica, social y de seguridad, que incluyó medidas fiscales como el aumento del IVA al 15%, el incremento del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) a un 5%, y la imposición de contribuciones temporales a empresas grandes y entidades financieras. El PIB real se situó en USD 113.123 millones y el nominal en USD 124.676 millones.

En el resultado anual cinco industrias presentaron crecimiento: Agricultura, ganadería y silvicultura, Manufactura de productos alimenticios, Actividades financieras y de seguros, Actividades inmobiliarias y Servicios de salud y asistencia social. En contraste, quince de los veinte sectores presentaron un desempeño negativo.

¹ IMF World Economic Outlook (abril 2025)

² Banco Mundial, Global Economic Prospects (enero 2025)

³ BCE: Informe de Resultados Cuentas Nacionales IV 2024

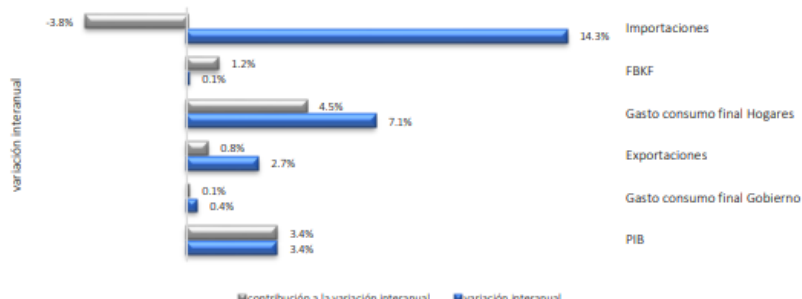
VARIACIÓN ANUAL DEL VALOR AGREGADO BRUTO DEL ECUADOR



Al primer trimestre de 2025, la economía ecuatoriana creció 3,36% comparado con el mismo periodo del año 2024, mostrando además una recuperación trimestral de 3,46% en comparación con el cuarto trimestre de 2024. Desde la perspectiva de la producción, el crecimiento interanual en el primer trimestre de 2025 fue impulsado por 13 de las 20 industrias que presentaron incrementos, lo cual refleja una recuperación progresiva en la estructura productiva del país tras las dificultades registradas en periodos anteriores⁴. Entre las actividades que más contribuyeron al crecimiento se encuentran la Agricultura, ganadería y silvicultura, con un destacado aumento del 17,5%, impulsado principalmente por el buen desempeño de productos de exportación como banano, cacao y flores. Asimismo, la industria manufacturera de alimentos mostró un crecimiento de 8,6%, impulsada por el alza en la demanda tanto interna como externa de alimentos procesados, especialmente en los segmentos de consumo masivo y exportaciones agroindustriales.

En el sector de servicios, las actividades más dinámicas fueron el Comercio, que creció un 6,9%, favorecido por el aumento del consumo de los hogares y una mayor actividad económica; los Servicios financieros, con un crecimiento del 8,4%, debido al aumento en la cartera de créditos y depósitos en el sistema financiero; y el Transporte y almacenamiento, que creció un 3,1%, reflejando la reactivación del comercio y la logística tanto a nivel nacional como internacional.

VARIACIÓN Y CONTRIBUCIÓN INTERNAU DE LOS COMPONENTES DEL PIB - Q1 2025



El FMI espera que Ecuador cierre el año 2025 con un crecimiento de 1,7% (crecimiento de 2,8% según el BCE), lo cual en ambos casos se podría definir como un estancamiento.

EVOLUCIÓN DEL RIESGO PAÍS

El riesgo país presentó una tendencia al alza en 2023 y cerró el año en torno a 2.000 puntos, reflejando una alta percepción de riesgo de default por parte de inversionistas⁵. El nivel alto que mantiene Ecuador significa que el país tiene posibilidades de financiamiento externo más caro, debido a que las tasas de interés son más elevadas, lo que representaría un problema considerando el déficit fiscal con atrasos de pagos a proveedores estatales,

⁴ BCE: Informe de Cuentas Nacionales Trimestrales I 2025

⁵ El indicador de riesgo país, elaborado por el banco de inversión JP Morgan, muestra las probabilidades de que un país calga e n mora en sus obligaciones de deuda externa. Mientras más alto el indicador, los acreedores e inversionistas perciben que hay mayor probabilidad de impago y 'default.'

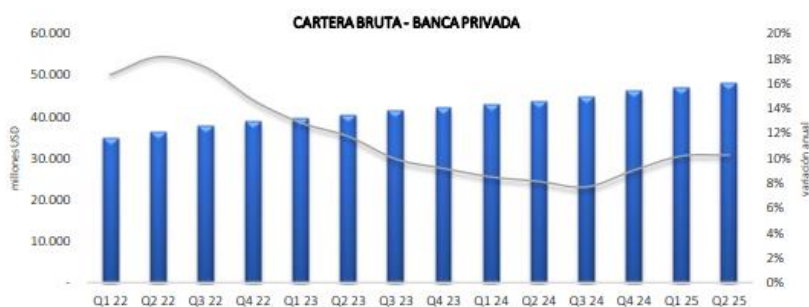
municipios y seguridad social. No obstante, en 2024 se observó una tendencia ligeramente a la baja, cerrando el año con el riesgo país más bajo desde enero 2023, alcanzando un promedio de 1.337 puntos. Esta caída coincide con el anuncio del gobierno de Daniel Noboa del alza del Impuesto al Valor Agregado (IVA) del 12% al 15% en enero de 2024 e implementada a partir de abril, lo cual incrementó los niveles de caja fiscal, proporcionando liquidez a corto plazo.



Entre los meses de enero y marzo de 2025, el riesgo país promedio aumentó, comportamiento que respondió a la incertidumbre por las elecciones presidenciales que se llevaron a cabo en abril de 2025. Sin embargo, a partir de abril se observa una caída en el riesgo país promedio, marcando una tendencia a la baja y cerrando el segundo trimestre de 2025 con un promedio de 1.133 puntos.

NIVELES DE CRÉDITO

En 2023, el valor total de los préstamos en cartera bruta concedidos por entidades bancarias privadas alcanzó USD 42.129 millones. El crédito otorgado para sectores productivos fue de 44%, seguido por consumo con 41%, microcrédito con 8% e inmobiliario con 6% (el porcentaje restante se divide entre vivienda de interés social y público, educativo e inversión pública).⁶ En 2024, el valor de préstamos en cartera bruta por entidades bancarias alcanzó USD 45.934 millones, un 9,03% mayor al valor de 2023. Considerando que la cartera bruta de crédito presentó alzas a lo largo de todo 2024, el volumen otorgado de crédito a nivel nacional aumentó en 16,07% a pesar de que factores como la inestabilidad política y el mayor costo en el acceso a financiamiento externo. Las industrias que más crédito recibieron en el año fueron el Comercio; Industrias Manufactureras; Consumo; Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca, y; Actividades Financieras y de Seguros.



Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador

A junio de 2025, se observa un crecimiento de la cartera bruta de 10,24% anual, cifra que podría sugerir un mayor dinamismo del crédito otorgado por parte de la banca privada. De hecho, el volumen de crédito aumentó en 14,47% anual en el mismo periodo, impulsado por los sectores Comercio al por mayor y al por menor; Industrias

⁶ Superintendencia de Bancos, Boletines de Series Mensuales

manufactureras; Consumo - no productivo; Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca; y Actividades de servicios administrativos y de apoyo, los mismos que representaron 79,95% del crédito total otorgado.



Según el FMI⁷, se espera que el crédito de la banca privada crezca en los próximos años, aunque en menor porcentaje que años anteriores, impulsado por menor crecimiento de los depósitos y por ende menor dinero disponible para los bancos. Es por eso por lo que la evolución del crédito en 2025 dependerá de factores como el alza en las tasas de interés para atraer depósitos y las tasas de interés que deben pagar los bancos del Ecuador para fondearse en el exterior.

PERSPECTIVAS Y CONCLUSIONES

La economía ecuatoriana entró a un proceso de contracción económica en el primer trimestre de 2024, el cual se mantuvo hasta el último trimestre de 2024. La baja inversión privada e inversión extranjera directa, junto a la caída de la inversión pública, crisis en el sector petrolero y empleo estancado, son algunos de los factores por los que la economía entró en recesión en el primer semestre de 2024, según el informe publicado en julio de 2024 por el BCE.

En abril de 2024 el gobierno anunció una nueva crisis energética tras la de finales de 2023, crisis que trajo consigo nuevos apagones por racionamiento de energía. Desde octubre de 2024, un nuevo periodo de estiaje causó que los racionamientos energéticos empeoren, llegando a sumar 14 horas diarias en la mayoría de las regiones del país e incluso de 24 horas en ciertas zonas industriales. El déficit de generación eléctrica se estimó en alrededor de 1.747 megavatios, similar a la potencia total del mayor complejo hidroeléctrico del país, Paute Integral (1.757 megavatios), que representa casi un 38% de la demanda de Ecuador.⁸ Ante esta situación, el presidente Daniel Noboa, la ministra de Energía y Minas y varios actores del gobierno buscan soluciones como la compra de electricidad a privados o al gobierno colombiano. Los resultados consolidados por el BCE muestran que, del total de empresas encuestadas, un 57,7% declararon algún tipo de afectación. Por sector, el porcentaje fue superior en manufactura (69,8%) y comercio (58,1%), mientras que en construcción y servicios este valor estuvo cercano a 50,0%. Del total de empresas afectadas, un 21,1% se concentró en el sector de manufactura, seguidas por comercio (18,3%) y servicios (15,8%). De forma agregada, las pérdidas ascendieron a USD 1.916 millones. A nivel de sector económico, las mayores pérdidas se registraron en comercio con USD 763 millones, manufactura con USD 380 millones y servicios con USD 374 millones.⁹

En definitiva, el Ecuador se enfrenta a una diversidad de factores internos y externos que podrían tener influencia sobre el crecimiento y desarrollo de la economía; las elecciones en 2025 causaron incertidumbre en el primer trimestre del año, tensiones geopolíticas, fragmentaciones en los mercados de materias primas, fenómenos climáticos y las crisis de inseguridad y energéticas son algunos de los factores decisivos. A pesar de esto, en el primer trimestre de 2025, la economía ecuatoriana registró un crecimiento interanual de 3,4%. El buen desempeño de la economía estuvo sustentado principalmente en la recuperación del consumo de los hogares, de la inversión y de las exportaciones no petroleras. De cara a la segunda mitad de 2025, las estrategias adoptadas por el sector privado y el gobierno serán claves para incidir en la atracción de inversión privada, en el desarrollo de obras públicas, en un mayor dinamismo del empleo y en el control de la crisis de inseguridad.

⁷ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/banca-privada-credito-perspectivas/>

⁸ <https://www.primicias.ec/economia/cortes-luz-deficit-generacion-riesgos-aumento-apagones-83078/>

⁹ BCE: Informe de Resultados Cuentas Nacionales – marzo 2025

INDICADORES

PIB ECUADOR	2022	2023	2024	2025*	VARIACIÓN ANUAL
Crecimiento de la economía	6,2%	2,4%	-2,0%	2,8%	-4,4 p.p.

Fuente: BCE

SECTOR REAL	2022	2023	2024	JUNIO 2024	JUNIO 2025	VARIACIÓN ANUAL
Índice de precios del consumidor (IPC)	3,74	1,35	0,53	1,18%	1,48%	0,30 p.p.
Índice de precios del productor (IPP)	6,14	0,91	7,53	4,56%	-0,10%	-0,05 p.p.
Empleo adecuado	36,0%	35,9%	33,0%	35,4%	35,9%	0,50 p.p.
Desempleo	4,1%	3,4%	2,7%	3,1%	3,5%	0,40 p.p.
Precio promedio del petróleo (WTI) - USD	94,59	77,64	75,92	80,78	64,04	-20,72%
Riesgo país promedio	1.139	1.773	1.337	1.249	1.133	-9,28%

Fuente: BCE, INEC

SECTOR MONETARIO-FINANCIERO	2022	2023	2024	JUNIO 2024	JUNIO 2025	VARIACIÓN ANUAL
Oferta Monetaria (M1) - millones USD	30.191	30.489	31.462	29.738	32.554	9,47%
Cuasinero - millones USD	45.120	49.855	57.023	52.657	61.861	17,48%
Liquidez total (M2) - millones USD	75.310	80.344	88.485	82.395	94.415	14,59%
Base Monetaria (BM) - millones USD	28.698	27.672	29.776	28.173	29.735	5,55%
Multiplicador monetario (M2/BM)	2,6	2,9	3,0	2,9	3,2	0,25
Reservas internacionales -millones USD	8.459	4.454	6.900	7.090	8.409	18,60%
Reservas bancarias -millones USD	7.230	5.484	6.255	6.024	6.534	8,46%
Tasa activa referencial	8,48	9,94	10,43	11,4	8,46	-2,94 p.p.
Tasa pasiva referencial	6,35	7,7	7,46	8,44	6,56	-1,88 p.p.

Fuente: BCE

SECTOR EXTERNO	2022	2023	2024	JUNIO 2024	JUNIO 2025	VARIACIÓN ANUAL
Exportaciones - millones USD FOB	32.658	31.126	34.421	16.953	18.814	11,0%
Exportaciones petroleras - millones USD FOB	11.587	8.952	9.572	4.990	4.323	13,4%
Exportaciones no petroleras - millones USD FOB	21.071	22.175	24.849	11.963	14.491	21,1%
Importaciones - millones USD FOB	30.334	29.128	27.743	13.213	14.684	10,9%
Balanza Comercial - millones USD FOB	2.325	1.998	6.678	3.739	4.166	11,4%
Precio promedio del petróleo (WTI) - USD	80,26	71,65	75,92	76,13	73,88	-2,96%
Riesgo país promedio	1.250	2.055	1.337	1.570	1.253	-20,21%

Fuente: BCE

SECTOR AUTOMOTRIZ

El sector automotriz ecuatoriano se conforma por dos grandes subactividades: la fabricación de vehículos y el comercio y reparación de vehículos y motocicletas. En 2022, el sector automotriz desempeñó un papel fundamental en el proceso de reactivación económica post Covid-19 en Ecuador, considerando que varias actividades económicas del país, como la construcción, la agricultura, la industria y el comercio, dependen en gran medida de la movilidad proporcionada por los vehículos para transportar mercancías, materiales o personas. Como resultado, las ventas de vehículos experimentaron un crecimiento durante ese año.

Según cifras de la AEADE, en 2024 las ventas de vehículos nuevos registraron una caída de -18,22% anual. Si bien el primer semestre del año las ventas aumentaron, para el segundo semestre hubo una caída debido a una contracción de la economía en general, limitando el crecimiento de las principales actividades económicas del país que influyen directamente en la demanda de vehículos. De cara a 2025, no se espera un crecimiento en el número de vehículos vendidos a pesar de los acuerdos comerciales vigentes.

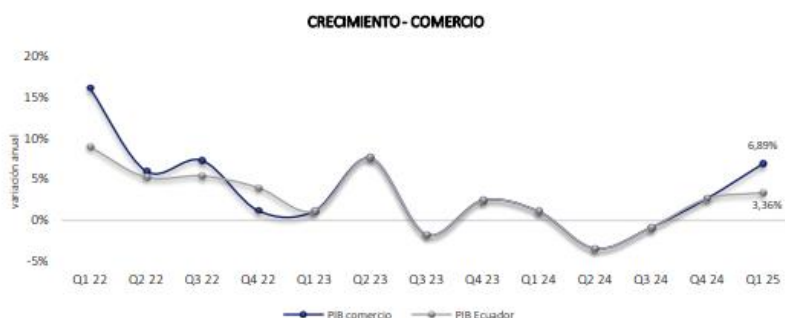
CRECIMIENTO

El sector automotriz ecuatoriano se encuentra dentro del sector comercial dentro de la clasificación de industrial del Banco Central del Ecuador (BCE), por lo cual el análisis a continuación se realizará tomando en cuenta el sector comercio.

En los últimos años, el comercio en el país ha sido afectado por un menor consumo por parte de la población ante factores como la inseguridad y restricciones como toques de queda, la incertidumbre política, nuevas reformas tributarias y la crisis eléctrica. Esto, junto con otros factores económicos como la inflación, causaron una ralentización importante en el sector comercial, evidenciado en el crecimiento del Valor Agregado Bruto que pasó de 7,41% en 2022 a una contracción de -0,17% en 2024.

Activar Windows
Ve a Configuración para activar Windows

Este resultado se vinculó a la disminución de los márgenes comerciales en productos y servicios de industrias con desempeños negativos, tales como: fabricación de vehículos y equipos de transporte; productos textiles y prendas de vestir; muebles; otros productos alimenticios diversos; aceites crudos y refinados vegetales y animales; productos de metales comunes; productos de la panadería y pastelería; otros productos manufacturados; y productos químicos básicos. Por tamaño de empresa, las ventas de este sector se vieron afectadas principalmente en las microempresas, que decrecieron en 8,6%. Asimismo, algunas empresas grandes dedicadas a la venta en supermercados, estaciones de servicio y comercialización de vehículos también reportaron caídas en sus ventas¹⁰.



Fuente: BCE

En contraste, en el primer trimestre de 2025, el Comercio registró una recuperación interanual importante de 6,89%, impulsada por el incremento de los márgenes comerciales en productos y servicios de industrias con un desempeño positivo, entre las que destacan: Pesca y acuicultura; Cultivos de plantas con las que se preparan bebidas; Ganadería; Elaboración de productos lácteos; y Fabricación de maquinaria y equipo, entre otras. Este resultado es consistente con los registros administrativos del SRI, que muestran un aumento en las ventas del sector de 7,9%. A nivel de tamaño de empresa, se observó un crecimiento generalizado: las grandes empresas crecieron en 5,6%, las medianas en 3,1%, las pequeñas en 7,2% y las microempresas en 87,4%. Adicionalmente, se evidenció un crecimiento en las ventas al por mayor de: café, cacao y especias; combustibles; materias primas agropecuarias; productos farmacéuticos; y cereales¹¹.

CRÉDITO OTORGADO

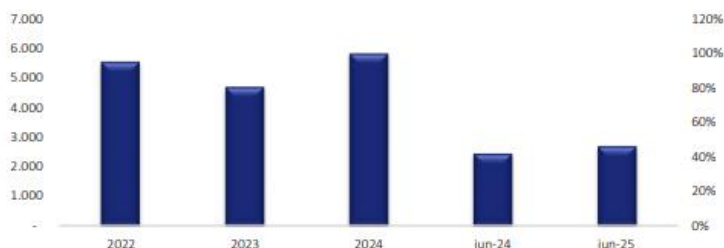
Las cifras de volumen de crédito de venta de vehículos automotores¹² publicadas por la Superintendencia de Bancos evidenciaron que en 2022 la actividad automotriz alcanzó un valor de crédito otorgado que superó a los valores prepandemia, reflejando una cifra de USD 5.535 millones. Sin embargo, en 2023 el volumen de crédito desembolsado fue de USD 4.693 millones, mostrando una caída de -15,21% con 2022, cifras que coinciden con la ralentización del sector comercial y con menores vehículos vendidos a lo largo del año. En 2024 el crédito otorgado presentó un incremento anual de 23,68%, cifra que no coincide con la caída en ventas de vehículos en el año, lo que podría sugerir que los ecuatorianos han aumentado el financiamiento a través de créditos en la compra de vehículos. Los bancos que más crédito otorgaron para la venta de vehículos automotores fueron Banco Internacional S.A., Banco de la Producción S.A. Produbanco y Banco Guayaquil S.A.

¹⁰ BCE – Informe de Resultados Cuentas Nacionales IV 2024

¹¹ BCE – Informe de Resultados Cuentas Nacionales I 2025

¹² Corresponde a las cifras publicadas por la Superintendencia de Banco para los años 2022-2024.

VOLUMEN DE CRÉDITO VENTA DE VEHÍCULOS AUTOMOTORES



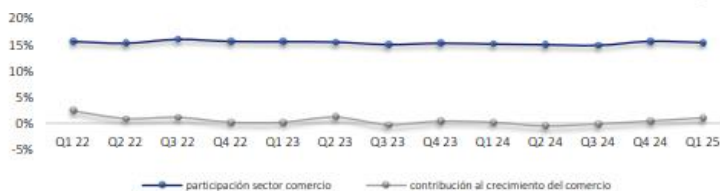
Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador

Siguiendo la misma línea, a junio de 2025 el crédito otorgado presentó un incremento anual de 9,75% a pesar de un menor número de vehículos vendidos. Los bancos que más crédito otorgaron para la venta de vehículos automotores fueron Banco Internacional S.A., Banco de la Producción S.A. Produbanco y Banco Guayaquil S.A.

TAMAÑO E INTEGRACIÓN

El comercio se ha transformado en una de las industrias más representativas para Ecuador, consolidada como la actividad económica de mayor relevancia en el país en términos de participación del PIB nacional; ha mantenido una participación promedio de 15,39% sobre el PIB total del Ecuador en los últimos tres años. Al primer trimestre de 2025, su participación sobre el PIB del país fue de 15,45%.

TAMAÑO E INTEGRACIÓN DEL COMERCIO



Fuente: BCE

Por otro lado, el sector comercial contribuyó al crecimiento interanual de la economía ecuatoriana positivamente durante la mayor parte del periodo analizado, con un promedio de 0,00% en los últimos tres años. Al primer trimestre de 2025, la contribución al crecimiento interanual del país del sector comercial fue de 1,05%.

PERSPECTIVAS Y CONCLUSIONES

El sector automotriz pertenece al sector comercial, mismo que históricamente aporta en más de 10% al PIB del Ecuador. Sin embargo, desde el año 2022 la industria automotriz mantiene una tendencia a la baja en el número de vehículos vendidos, comportamiento que coincide con una caída en el gasto de los hogares ante la crisis de inseguridad, la crisis energética, la incertidumbre política y la contracción económica generalizada. Concretamente, la caída en el número de unidades vendidas fue de -18,22% entre 2023 y 2024, comportamiento que se mantiene a junio de 2025 con una caída anual de -3,26%. Las proyecciones son más pesimistas para 2025, año en el cual la Cámara de la Industria Automotriz Ecuatoriana (Cinae) prevé que en Ecuador se venderán alrededor de 95.000 vehículos. Además, se espera que el sector de carros ensamblados tenga una fuerte caída en ventas en 2025 por el cierre de la planta de General Motors, que fabricaba vehículos de la marca Chevrolet en el país¹³.

Según cifras de la AEADE, en 2024 la marca Chevrolet se mantuvo como la marca más vendida pese al cierre de su fábrica, con 19.969 carros; aun así, tuvo una caída en sus ventas de 13,4% con relación a 2023. En segundo

¹³ <https://www.primicias.ec/economia/ventas-carros-ecuador-ecuador-2024-mercado-86892/>

lugar, se ubicó la Kia, con 16.727 unidades y caída más pronunciada de 23,6% en ventas. En tercer lugar, se ubicó Toyota, con 6.654 autos y ventas que bajaron 30,3% frente a 2023. A junio de 2025, las tres marcas más vendidas son Kia, Chevrolet y Hyundai.

Por otro lado, el Tratado Comercial con China (TLC) entró en vigor el 1 de mayo de 2024, pero la reducción de aranceles será progresiva, teniendo en cuenta que tardaría entre 15 y 20 años para que la mayoría de los vehículos livianos de China tengan 0% de arancel. Además, los vehículos importados desde la Unión Europea ya no pagan aranceles desde enero de 2024. Sin embargo, estos beneficios se podrían ver contrarrestados por reformas tributarias, el alza del IVA hasta 15%, o por factores que crean mayor incertidumbre como reducciones en los subsidios a combustibles. Por estas razones, no se prevé un crecimiento importante en el sector en 2025.

En los últimos años, el sector automotriz ha experimentado la introducción de cada vez más tecnologías eficientes modernas³⁴ que en parte implican menor consumo de combustibles y, por lo tanto, menos emisiones. Se espera que en 2024 y 2025 continúe la tendencia que ha implicado una mayor participación de mercado de los carros más eficientes, que son los híbridos y los eléctricos.

CRECIMIENTO	2022	2023	2024	2025*	VARIACIÓN ANUAL
Crecimiento - PIB comercio	7,41%	2,29%	-0,17%	3,60%	-2,46 p.p.
Crecimiento - PIB Ecuador	5,87%	1,99%	-2,00%	2,80%	-3,99 p.p.

Fuente: BCE

INDICADORES	2022	2023	2024	JUNIO 2024	JUNIO 2025	VARIACIÓN ANUAL
Inflación adquisición de vehículos (IPC, variación anual)	1,62%	-0,81%	1,96%	1,60%	-1,46%	-3,06 p.p.
Ventas - número de vehículos	134.170	132.388	108.266	57.204	55.342	-3,26%
Empleo adecuado - comercio	38,50%	36,90%	33,90%	37,9%	36,0%	-1,90 p.p.
Desempleo - comercio	2,30%	2,00%	1,70%	2,6%	3,6%	1,00 p.p.
Ventas netas - comercio (USD millones) *	105.785	106.407	109.755	41.629	44.642	7,24%

Fuente: INEC, Ministerio de Producción, AEADE *Corte mayo

POSICIÓN COMPETITIVA

MOSINVEST S.A. compete con un total de 363 empresas activas que operan en el sector automotriz, de acuerdo con la agrupación por CIU realizada por la SCVS. Sin embargo, al ser MOSINVEST S.A. distribuidor del Grupo Roldan de marcas como JAC y JETUR, la participación en el mercado se mide por marcas sustitutas como: CHEVROLET, KIA, HYUNDAI.

COMPETENCIA POR MARCA (2024)	PARTICIPACIÓN
Chevrolet	18%
Kia	15%
Toyota	6%
Hyundai	5%
Chery	4%
Suzuki	4%
Renault	3%
GWM	3%
JAC	3%
DFSK	2%
Otros	35%

Fuente: AEADE

³⁴ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/carros-ventas-precios-caida-consumo/>

Con lo antes expuesto, es opinión de GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. que el sector al que pertenece el Emisor es muy competitivo y con la entrada al mercado de nuevas marcas, en especial chinas por la mayor propuesta de valor que estas ofrecen ya sean en equipamiento, tecnología, diseño y precios competitivos, aspectos que podrían beneficiar e incrementar la demanda de los productos que ofrece el Emisor.

PERFIL INTERNO

GOBIERNO Y ADMINISTRACIÓN

MOSINVEST S.A. tiene por objeto la venta al por mayor y menor de vehículos y camiones nuevos y seminuevos, ofreciendo variedad de marcas y modelos livianos y pesados; pertenece a CORPORACIÓN GALARZA S.A. conformada por las empresas Galarplan S.A., Stone S.A. Mosinvest S.A. y asociadas.

2025 ACTUALIDAD	Con más de 10 años de experiencia en la venta al por mayor y menor de vehículos y camiones nuevos y seminuevos, ofrece una variedad de marcas y modelos pesados y livianos desarrollando alianzas locales para el impulso de posventa.
2023 AUMENTO DE CAPITAL	La Junta General de Accionistas de MOSINVEST S.A. resolvió aumentar el capital social hasta USD 250 mil, mediante el aporte de un bien inmueble de propiedad de uno de los accionistas, con lo cual el capital total quedó en USD 431,1 miles.
2019 AUMENTO DE CAPITAL	La Junta General de Accionistas de MOSINVEST S.A. resolvió aumentar el capital social hasta USD 181,1 mil con un total de 181.100 acciones e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el día 28 de junio.
2016 GALARZAUTO S.A. – GALARMOBIL S.A.	MOSINVEST S.A. mantiene operaciones como accionista y administrador de Galarzaauto S.A. concesionado con Kia y Galarmobil S.A. con Autolasa.
2014 CONSTITUCIÓN	El 21 de febrero se constituye MOSINVEST S.A., ante notario Trigesimo del Canton Guayaquil, aprobada por la SCVS, mediante Resolución (SC-INC-DNASD-SAS-140001327) y el 19 de marzo se inscribe en el Registro Mercantil de Guayaquil.

Fuente: MOSINVEST S.A.

La misión de MOSINVEST S.A. es: “Generar valor mediante un sistema que se adapta a la economía de nuestros clientes y la sociedad, para la adquisición de bienes, contando con el apoyo y talento de los mejores profesionales en esta rama” y la visión es: “Ser un referente, respetado y admirado como líder, con el objetivo de contribuir con un mejor estilo de vida de nuestros clientes”.

A la fecha del presente informe, la compañía cuenta con un capital social de USD 431.100; con acciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una.

MOSINVEST S.A.	PAÍS	CAPITAL (USD)	PARTICIPACIÓN
Galarza Martínez Herberth Rodrigo	Ecuador	429.289	99,58%
Mendieta Carriel Belén María	Ecuador	1.811	0,42%
Total		431.100	100,00%

Fuente: SCVS

En lo que se refiere a prácticas de Gobierno Corporativo, MOSINVEST S.A. se alinea a lo que tiene formalmente definido CORPORACIÓN GALARZA S.A. a través de Código de Buen Gobierno Corporativo, cuyo objetivo es promover la transparencia interna y externa, asegurando la libre voluntad de la Corporación, con la finalidad de atraer recursos financieros a costos razonables, as u vez de regular las relaciones entre directorio, administración, colaboradores, proveedores, clientes, auditores y terceros, promover la competitividad, y prevenir y/o limitar la ocurrencia de conflictos éticos, delitos y prácticas no deseadas.

En cuanto a la referencia de empresas vinculadas, se detalla a continuación las compañías que presentan vinculación representativa, ya sea por accionariado o por administración; lo que permite aseverar que los accionistas de la compañía muestran una amplia trayectoria empresarial, a través de las numerosas compañías que administran y/o son dueños.

EMPRESAS RELACIONADAS	TIPO DE VINCULACIÓN	SITUACIÓN LEGAL
Simonmotors S.A.S.	Administración y Accionariado	Activa
Corporación Hermanos Galarza Internacional Galarcorp S.A.	Accionariado	Activa
Galarmobil S.A.	Administración y Accionariado	Activa
Galarplan S.A.	Administración y Accionariado	Activa
Corporación Galarza Autogalarza S.A.	Administración	Activa
Galarzauto S.A.	Administración y Accionariado	Activa
Galauto Grupo Automotriz Galarza Hermanos S.A.	Administración y Accionariado	Activa
Stone S.A.	Administración y Accionariado	Activa

Fuente: SCVS

A la fecha del presente informe, la compañía no mantiene inversiones en el capital de otras compañías a nivel nacional.

El gobierno de la compañía está a cargo de la Junta General de Accionistas como órgano supremo y se administrada por el Gerente General. La Junta General de Accionistas se compone por los accionistas o sus representantes o mandatarios reunidos con el quórum y en las condiciones que la Ley, los reglamentos, las resoluciones obligatorias de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y lo establecido en los Estatutos. El Gerente General podrá convocar a Junta General Ordinaria una vez al año, dentro de los tres primeros meses posteriores a la finalización en el ejercicio económico; además, la Junta General de Accionistas se reunirá en cualquier tiempo previa convocatoria.

Actualmente, la administración de la compañía está a cargo de profesionales calificados con amplia trayectoria técnica, comercial y operativa y la empresa considera que su principal recurso son los colaboradores, quienes se encuentran capacitados para los cargos en los que se desempeñan, y están comprometidos con la organización. A la fecha del presente informe, el Grupo mantiene alrededor de 80 empleados, la compañía cuenta con un total de 30 colaboradores distribuidos entre las áreas operativas y administrativas; a los que se les realiza evaluaciones anuales que permiten medir competencias corporativas y conocimientos técnicos, de tal forma de generar retroalimentaciones que permiten fomentar el crecimiento y desarrollo laboral de los colaboradores de la empresa.

Además, MOSINVEST S.A. cuenta con procedimientos, políticas, responsabilidades y actividades relacionadas con procesos y controles internos, que vienen alineados a lo emanado por la Corporación Galarza S.A.



Fuente: MOSINVEST S.A.

En lo que se refiere a sistemas operativos, Comercial Galarza, empresa relacionada con MOSINVEST S.A. e integrado por el Grupo Comercial Hermanos Galarza, está desarrollando Dealers Web en las tres ciudades más importantes del país. Esta plataforma ofrecerá productos diferenciados a los tradicionales, en los que la inversión en sistemas y marketing será fundamental. Además, la compañía ha firmado contratos para la prestación de servicios de renta de software en la plataforma INITIUM.Cloud, una herramienta de gestión empresarial alojada en un DATA CENTER para su exploración a través de Internet.

A la fecha del presente informe el certificado de cumplimiento de obligaciones del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social evidencia obligaciones patronales en mora de cinco cifras bajas. Con el Servicio de Rentas Internas no mantiene obligaciones firmes, ni impugnadas ni facilidades de pago. El Buró de Crédito, evidencia que la compañía se encuentra al día con las obligaciones no registra demandas judiciales por deudas, no registra cartera castigada y un menor saldo vencido. Adicional, la empresa presenta incumplimientos en las obligaciones con la Superintendencia de Compañía de Valores y Seguros.

NEGOCIO

MOSINVEST S.A. realiza la compra y venta al por mayor y menor de vehículos livianos de marcas chinas, y ofrece servicios automotrices en general. Adicionalmente, atiende las ventas del Grupo Comercial Hermanos Galarza en Manabí, Los Ríos y, en Guayaquil, se enfoca en ventas online. Asimismo, gestiona las ventas especiales al Estado a través de Galarmobil S.A., una empresa relacionada. Al corte de información, mantiene un total de 3 locales, en la ciudad de Guayaquil, además de sucursales en las ciudades de Babahoyo, Portoviejo y Quito.

La compañía es multimarca se especializa en la distribución de las marcas:

- FAW: marca fabricada por una empresa de origen chino, que es la primera empresa automotriz de ese origen con amplia trayectoria y experiencia en autos y camiones.
- JAC: marca fabricada de igual forma por una empresa de origen chino, siendo la más importante en Ecuador en los últimos 10 años en camiones, camionetas y furgonetas.
- CHERY, posicionada como una de las marcas de origen oriental con mayor nivel de exportación a nivel mundial y con fuerte presencia en Europa y Latinoamérica.
- JETOUR, es una marca relativamente nueva de automóviles. Se fundó en 2018 y es propiedad de Chery.
- HYUNDAI, cuenta con una sólida presencia en Ecuador y se posiciona como marca líder en ventas de vehículos importados, ofreciendo una amplia gama de modelos y servicios en el país.

Marcas y modelos provistos por MARESA, Grupo Roldán y Grupo Ortiz permiten a la compañía realizar ventas al por mayor y menor de vehículos y camiones nuevos con gestión de crédito a corto y largo plazo, además de brindar servicios automotrices en general. Cabe destacar que también realizan la compra y venta de vehículos usados.

RIESGO OPERATIVO

Con el objetivo de reducir el riesgo de pérdidas en las operaciones, MOSINVEST S.A. mantiene vigentes las siguientes pólizas de seguro.

RAMOS - PÓLIZAS DE SEGURO	COMPAÑÍA ASEGURADORA	VIGENCIA
Robo y Asalto Fidelidad Responsabilidad Civil Dinero y Valores Incendio Vehículos	Zurich Seguros Ecuador S.A.	01/04/2026

Fuente: MOSINVEST S.A.

PRESENCIA BURSÁTIL

MOSINVEST S.A. ha participado en el mercado con la Primera Emisión de Obligaciones REB y la Segunda Emisión de Obligaciones. Cabe aclarar que la Primera Emisión de Obligaciones REB ya fue cancelada en su totalidad el 18 de agosto de 2023.

EMISIONES EMITIDAS	AÑO	APROBACIÓN	MONTO (USD)	ESTADO
Primera Emisión de Obligaciones-REB	2019	SCVS-INMV-DNAR-2019-00005936	400.000	Cancelada
Segunda Emisión de Obligaciones	2023	SCVS-INMV-DNAR-2023-00032946	1.500.000	Vigente

Fuente: SCVS

En el siguiente cuadro se evidencia la liquidez que han presentado los instrumentos que ha mantenido MOSINVEST S.A. en circulación en el Mercado de Valores.

LIQUIDEZ DE EMISIONES	CLASE	DÍAS BURSÁTILES	NÚMERO DE TRANSACCIONES	MONTO COLOCADO (USD)
Primera Emisión de Obligaciones-REB	A	521	19	197.768
Segunda Emisión de Obligaciones	A	446	5	869.549

Fuente: SCVS

En función de lo antes mencionado, GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. opina que se observa una adecuada aceptación del mercado a los valores de deuda de MOSINVEST S.A.

INSTRUMENTO

Con fecha 30 de julio de 2025, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía MOSINVEST S.A. autorizó la Tercera Emisión de Obligaciones de Largo Plazo por un monto de hasta USD 2.500.000.

TERCERA EMISIÓN DE OBLIGACIONES						
Características	CLASE	MONTO (USD)	PLAZO (DÍAS)	TASA FIJA ANUAL	PAGO DE CAPITAL	PAGO DE INTERESES
	B		1.080	9,00%		
	C	2.300.000	1.440	9,25%	Trimestral	Trimestral
Garantía general	De acuerdo con el art. 162 de la Ley de Mercado de Valores.					
Garantía específica	Fianza solidaria otorgada por la compañía GALARPLAN S.A. y garantía hipotecaria sobre un bien inmueble.					
Saldo vigente	USD 0					
Destino de los recursos	Los recursos obtenidos de la emisión de obligaciones serán destinados de la siguiente forma: 20% para sustituir obligaciones a corto plazo con instituciones financieras y 80% para capital de trabajo, principalmente para compra de inventario, pago a proveedores y crédito a clientes.					
Rescates anticipados	La presente emisión de obligaciones no considera rescates anticipados.					
Underwriting	La presente emisión de obligaciones no contempla un contrato de underwriting.					
Estructurador financiero	Kapital One Casa de Valores S.A. KAOVALSA					
Agente colocador	Kapital One Casa de Valores S.A. KAOVALSA					
Agente pagador	Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.					
Representantes de obligacionistas	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.					
Resguardos	- Los activos reales sobre los pasivos exigibles deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo. - Mantener durante la vigencia de la emisión, la relación activos depurados sobre obligaciones en circulación una razón mayor o igual a 1,25. - No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.					
Límite de endeudamiento	MOSINVEST S.A. se compromete a mantener un nivel de endeudamiento referente a los Pasivos afectos al pago de intereses equivalente hasta el 85% de los activos de la empresa.					

Fuente: Prospecto de Oferta Pública

La tabla de amortización que se detalla a continuación está realizada en base al supuesto de la colocación del total del 50% del monto en análisis en cada clase y en cupones de capital e interés.

AMORTIZACIÓN CLASE B	FECHA VENCIMIENTO	CAPITAL INICIAL (USD)	PAGO DE CAPITAL (USD)	PAGO INTERESES (USD)	PAGO TOTAL (USD)	SALDO DE CAPITAL (USD)
1	31/01/2026	1,150,000	95,833	25,875	121,708	1,054,167
2	30/04/2026	1,054,167	95,833	23,719	119,552	958,333
3	30/07/2026	958,333	95,833	21,563	117,396	862,500
4	30/10/2026	862,500	95,833	19,406	115,240	766,667
5	30/01/2027	766,667	95,833	17,250	113,083	670,833
6	30/04/2027	670,833	95,833	15,094	110,927	575,000
7	30/07/2027	575,000	95,833	12,938	108,771	479,167
8	30/10/2027	479,167	95,833	10,781	106,615	383,333
9	30/01/2028	383,333	95,833	8,625	104,458	287,500
10	30/04/2028	287,500	95,833	6,469	102,302	191,667
11	30/07/2028	191,667	95,833	4,313	100,146	95,833
12	30/10/2028	95,833	95,833	2,156	97,990	-

Fuente: POP

AMORTIZACIÓN CLASE C	FECHA VENCIMIENTO	CAPITAL INICIAL (USD)	PAGO DE CAPITAL (USD)	PAGO INTERESES (USD)	PAGO TOTAL (USD)	SALDO DE CAPITAL (USD)
1	19/10/2019	1,150,000	71,875	26,594	98,469	1,078,125
2	19/01/2020	1,078,125	71,875	24,932	96,807	1,006,250
3	19/04/2020	1,006,250	71,875	23,270	95,145	934,375
4	19/07/2020	934,375	71,875	21,607	93,482	862,500
5	19/10/2020	862,500	71,875	19,945	91,820	790,625
6	19/01/2021	790,625	71,875	18,283	90,158	718,750
7	19/04/2021	718,750	71,875	16,621	88,496	646,875
8	19/07/2021	646,875	71,875	14,959	86,834	575,000
9	19/10/2021	575,000	71,875	13,297	85,172	503,125
10	19/01/2022	503,125	71,875	11,635	83,510	431,250
11	19/04/2022	431,250	71,875	9,973	81,848	359,375
12	19/07/2022	359,375	71,875	8,311	80,186	287,500
13	19/10/2022	287,500	71,875	6,648	78,523	215,625
14	19/01/2023	215,625	71,875	4,986	76,861	143,750
15	19/04/2023	143,750	71,875	3,324	75,199	71,875
16	19/07/2023	71,875	71,875	1,662	73,537	-

Fuente: POP

Mientras se encuentre en vigencia la Emisión, el Emisor deberá establecer, de manera obligatoria, ciertas medidas orientadas a mantener el valor de la Garantía General, por lo que se resolvió:

RESGUARDOS DE LEY	FUNDAMENTACIÓN	CUMPLIMIENTO
Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo.	Al 30 de agosto de 2025, la empresa mostró una relación de activos reales/pasivos exigibles de 1,01	CUMPLE
Mantener durante la vigencia de la emisión la relación de activos depurados sobre obligaciones en circulación, en una razón mayor o igual a 1,25	Con corte agosto de 2025, la empresa mostró un índice dentro del compromiso adquirido, siendo la relación activos depurados/obligaciones en circulación de 64,49.	CUMPLE
No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora	No se han repartido dividendos.	CUMPLE

Fuente: MOSINVEST S.A.

LÍMITE DE ENDEUDAMIENTO	FUNDAMENTACIÓN	CUMPLIMIENTO
MOSINVEST S.A. se compromete a mantener un nivel de endeudamiento referente a los Pasivos afectos al pago de intereses equivalente hasta el 85% de los activos de la empresa.	Con corte agosto de 2025, el nivel de endeudamiento referente a los pasivos afectos al pago de intereses fue equivalente a 48% de los activos de la empresa.	CUMPLE

Fuente: MOSINVEST S.A.

GARANTÍA ESPECÍFICA

La Garantía Específica consiste en una fianza solidaria por parte de Galarplan S.A. En caso de que el Emisor no haya transferido los recursos necesarios y suficientes para cubrir el monto total de los valores a pagar al vencimiento por concepto de capital y/o intereses de las obligaciones vigentes, el Representante de Obligacionistas de

MOSINVEST S.A. informará inmediatamente a la compañía Galarplan S.A. en su calidad de Fiadora Solidaria mediante carta simple la necesidad de proporcionar estos recursos.

Con corte a junio de 2025, Galarplan S.A. registró activos totales por USD 4,16 millones, compuestos principalmente por documentos por cobrar no relacionados, frente a pasivos por USD 3,57 millones y un patrimonio neto de USD 586 mil. En el mismo periodo, reportó ingresos por USD 542 mil y una utilidad neta de USD 89 mil. Con base en estas cifras, Galarplan S.A. evidencia capacidad para cubrir las obligaciones derivadas de la presente emisión en caso de que MOSINVEST S.A. no cumpliera con el pago de capital e intereses.

Adicionalmente, la emisión contará con una garantía hipotecaria consistente en: Local Número Tres, Bodega Número Tres y Oficina Número Tres. Alícuota Total: 15,3%, que forman parte del Conjunto Comercial Hersa, situado en la parroquia Chaupicruz, de la ciudad de Quito, Provincia de Pichincha. Número predial: 311589.

ACTIVOS DEPURADOS

La presente Emisión de Obligaciones está respaldada por Garantía General, lo que conlleva a analizar la estructura de los activos de la compañía. Al 31 de agosto de 2025, la compañía mantuvo un total de activos de USD 15,74 millones de los cuales USD 13,44 millones fueron activos depurados siendo la relación entre activos depurados y monto en circulación igual a 64,49 veces; cumpliendo así lo determinado por la normativa.

GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. verificó la información del certificado de activos depurados de la empresa, con información financiera cortada al 31 de agosto de 2025, evidenciando que la relación de activos depurados sobre obligaciones en circulación en instrumentos amparados con Garantía General deben mantener una razón mayor o igual a 1,25. Se entenderá por activos depurados al total de activos del emisor menos: los activos diferidos o impuestos diferidos; los activos gravados; los activos en litigio y el monto de las impugnaciones tributarias, independientemente de la instancia administrativa y judicial en la que se encuentren; los derechos fiduciarios del emisor provenientes de negocios fiduciarios que tengan por objeto garantizar obligaciones propias o de terceros; cuentas y documentos por cobrar provenientes de derechos fiduciarios a cualquier título, en los cuales el patrimonio autónomo este compuesto por bienes gravados; cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas originadas por conceptos ajenos a su objeto social; y, las inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras que no coticen en bolsa o en mercados regulados y estén vinculadas con el emisor en los términos de la Ley de Mercado de Valores y sus normas complementarias."

ACTIVOS DEPURADOS	MONTO (USD)
Activo Total	15,748,660
(-) Activos o impuestos diferidos	1,814
(-) Activos gravados	2,301,035
(-) Activos en litigio	
(-) Monto de las impugnaciones tributarias	
(-) Derechos fiduciarios que garanticen obligaciones propias o de terceros	
(-) Cuentas y documentos por cobrar provenientes de la negociación y derechos fiduciarios compuestos de bienes gravados	
(-) Cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas originadas por conceptos ajenos a su objeto social	
(-) Inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras que no coticen en bolsa o mercados regulados y estén vinculadas con el emisor	
Total Activos Depurados	13,445,811
Saldo de obligaciones en circulación	208,484
Cobertura Activos Depurados / Obligaciones en circulación	64.49

Fuente: MOSINVEST S.A.

Por otro lado, "El conjunto de los valores en circulación de los procesos de titularización y de emisión de obligaciones de largo y corto plazo, de un mismo originador y/o emisor, no podrá ser superior al 200% de su patrimonio; de excederse dicho monto, deberán constituirse garantías específicas adecuadas que cubran los valores que se emitan, por lo menos en un 120% el monto excedido".

Una vez determinado lo expuesto en el párrafo anterior, se pudo evidenciar que el valor de la Tercera Emisión de Obligaciones de MOSINVEST S.A. y el saldo de la Segunda Emisión de Obligaciones representan 87,75% del 200% del patrimonio al 31 de agosto de 2025.

200% PATRIMONIO	MONTO (USD)
Patrimonio	1,497,593
200% Patrimonio	2,995,186
Saldo Titularización de Flujos en circulación	-
Saldo Emisión de Obligaciones en circulación	208,484
Nueva Emisión de Obligaciones	2,300,000
Total Emisiones	2,508,484
Total Emisiones/200% Patrimonio	83.75%

Fuente: MOSINVEST S.A.

PERFIL FINANCIERO

ANÁLISIS FINANCIERO

El presente análisis financiero fue realizado con base en los Estados Financieros 2022 y 2023, auditados por Páez, Florencia & Co. Cia. Ltda. y 2024 auditados por Finance-Prime Company S.A., ninguno de los que presentaron salvedades en su opinión. Adicionalmente, se analizaron los Estados Financieros Internos a agosto 2024, diciembre 2024 y agosto 2025.

EVOLUCIÓN DE INGRESOS Y COSTOS

Los ingresos operacionales de MOSINVEST S.A. provienen principalmente de la comercialización de vehículos de las marcas JAC, CHERY y otras de origen asiático, complementados en menor medida por la venta de repuestos y la prestación de servicios conexos. En 2022, la compañía registró una facturación de USD 12,17 millones, en un entorno de expansión para el sector automotriz ecuatoriano, particularmente en lo que respecta a marcas chinas, cuya penetración de mercado permitió a MOSINVEST capitalizar oportunidades a través de la apertura de nuevos puntos de venta.

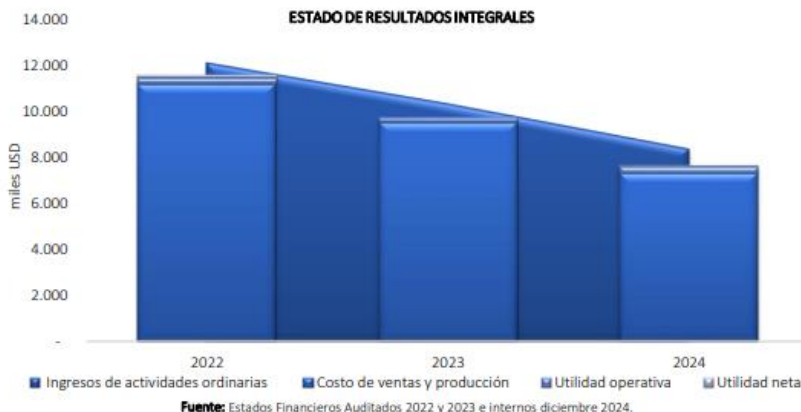
Sin embargo, esta dinámica positiva se revirtió en los ejercicios siguientes. Al cierre de 2023, los ingresos decrecieron un 14,68% interanual, totalizando USD 10,39 millones. Esta tendencia descendente se profundizó en 2024, con ventas que alcanzaron los USD 8,42 millones, lo que representó una contracción adicional del 18,98%. Este desempeño se enmarca en un entorno macroeconómico desafiante, caracterizado por una desaceleración del sector automotor, atribuible a factores como la crisis de seguridad, el aumento del IVA y la crisis energética que enfrentó todo el país.

Con corte a agosto de 2025, la compañía reportó ingresos por USD 7,00 millones, evidenciando una recuperación de estos, comparado con el mismo período del año previo (USD 5,93 millones).

COMPOSICIÓN DE VENTAS	PARTICIPACIÓN 2022	PARTICIPACIÓN 2023	PARTICIPACIÓN 2024	PARTICIPACIÓN AGOSTO 2025
Vehículos	97,52%	98,78%	90,61%	83,49%
Repuestos y otros	2,48%	1,22%	8,34%	16,51%
Total	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Fuente: Estados Financieros Auditados 2022 - 2024 y agosto 2025

Históricamente, la estructura de ingresos de MOSINVEST S.A. ha estado dominada por la comercialización de vehículos, configurándose como su principal línea generadora de recursos. No obstante, en los últimos ejercicios se observa una progresiva desconcentración en la composición del ingreso, con un incremento relativo en la participación de segmentos como la venta de repuestos y la provisión de servicios postventa. Este cambio en la mezcla de ingresos resulta relevante desde una perspectiva de rentabilidad, dado que estas líneas secundarias presentan, en términos comparativos, márgenes de contribución superiores al negocio principal de comercialización de unidades nuevas.



Durante los ejercicios 2022 y 2023, el costo de ventas de MOSINVEST S.A. representó, en promedio, el 91,84% de los ingresos operacionales, evidenciando una estructura relativamente estable, atribuible a los convenios de exclusividad suscritos por la compañía con sus proveedores. Esta estabilidad permitió mantener condiciones predecibles en la adquisición de unidades, particularmente en un entorno de creciente demanda por vehículos de origen asiático.

En 2024, la proporción del costo de ventas se redujo a 86,85%, reflejando una mejora en el margen bruto, en línea con un cambio en la mezcla de ingresos y una mayor participación de líneas de mayor rentabilidad relativa, como repuestos y servicios postventa. A agosto de 2025, el costo de ventas ascendió a USD 5,42 millones, equivalente al 77,43% de los ingresos, lo que representa una disminución significativa respecto al mismo periodo del año anterior (86,34%).



Estas variaciones obedecen, fundamentalmente, a cambios en los precios de adquisición en origen — particularmente en vehículos importados— y a la implementación de estrategias de abastecimiento en volumen, que han permitido a la compañía optimizar sus condiciones comerciales y reducir la presión sobre los márgenes operativos.

Como resultado, la utilidad bruta mostró un comportamiento fluctuante en términos absolutos. Al cierre de 2022, se ubicó en USD 982 mil, descendiendo a USD 857 mil en 2023, para luego alcanzar USD 1,11 millones al cierre de 2024. En el periodo acumulado hasta agosto de 2025, la utilidad bruta ascendió a USD 1,58 millones, lo que representa un crecimiento del 18,17% frente al mismo periodo del año anterior (USD 810 mil), consistente con la mejora en la eficiencia del costo de ventas y el ajuste estratégico en la estructura de ingresos.

GESTIÓN OPERATIVA: GASTOS Y RESULTADOS

La estructura de gastos operacionales de MOSINVEST S.A. ha mantenido una correlación directa con la dinámica de ingresos y con los requerimientos de personal derivados de la actividad comercial. Dentro de esta categoría, el componente más significativo corresponde a sueldos y salarios, que representaron el 47,05% del total de gastos operativos en 2023, reduciéndose a aproximadamente el 36% en 2024, en línea con los ajustes organizacionales implementados para contener la presión sobre la rentabilidad.

En términos relativos, los gastos operacionales representaron en promedio el 6,10% de los ingresos entre 2022 y 2023. A diciembre de 2023, estos se ubicaron en USD 669 mil, lo que representa una reducción del 4,74% frente al ejercicio anterior, atribuible a medidas de eficiencia y racionalización del gasto, implementadas en respuesta a la contracción de ventas. De dicho total, USD 316,19 mil correspondieron a remuneraciones y beneficios sociales.

No obstante, en 2024 los gastos operativos ascendieron a USD 790 mil, reflejando un incremento derivado principalmente de mayores egresos administrativos. Esta expansión elevó la participación sobre ingresos al 9,39%, evidenciando un mayor nivel de apalancamiento operativo. Para agosto de 2025, la carga operativa totalizó USD 1,03 millones, lo que representa un incremento del 130% respecto al mismo periodo del año anterior, consistente con el aumento de los ingresos, pero en mayor proporción. En consecuencia, la relación entre gastos operacionales e ingresos alcanzó el 14,70%, lo que implica una mayor presión sobre la utilidad operativa. No obstante, esta presión fue parcialmente mitigada por la mejora significativa del margen bruto, lo que permitió preservar niveles saludables de rentabilidad operativa.

En línea con estos resultados, la utilidad operativa pasó de USD 280 mil en 2022 a USD 189 mil en 2023, en concordancia con la contracción en las ventas y la relativa rigidez de ciertos componentes del gasto. Sin embargo, en 2024, la utilidad operativa se elevó a USD 316,41 mil, lo que representa un crecimiento del 67,71% respecto al año anterior, impulsado principalmente por la mejora en la estructura de costos. Esta tendencia se mantiene hasta agosto de 2025, con una utilidad operativa de USD 552 mil, superior en un 52,30% al valor registrado en igual periodo de 2024 (USD 362 mil), alcanzando una participación sobre ingresos del 7,87%.

Los gastos financieros de MOSINVEST S.A. mostraron una trayectoria ascendente en línea con el incremento del endeudamiento con costo financiero, cuyos detalles se analizan en secciones posteriores. En este contexto, los egresos por intereses pasaron de USD 175 mil en 2022 a USD 310 mil en 2023, para luego situarse en USD 278,53 mil al cierre de 2024. En el periodo interanual cerrado a agosto de 2025, el gasto financiero registró un incremento del 12,93% respecto al mismo periodo del año anterior, como consecuente del incremento de la deuda con costo.

En este marco, la utilidad neta presentó una evolución marcada por la sensibilidad frente a la dinámica operativa y la carga financiera. En 2022 se ubicó en USD 123 mil, cayendo a USD 8 mil en 2023, para luego recuperar terreno en 2024 al alcanzar USD 55 mil. Hasta agosto de 2025, la utilidad antes de impuestos y participación de trabajadores se situó en USD 392 mil, lo que, si bien no es estrictamente comparable con la utilidad neta anual, permite anticipar una mejora progresiva en la rentabilidad durante el ejercicio en curso, con premisas operativas más favorables para el cierre del año.

El EBITDA —indicador clave para evaluar la capacidad de generación operativa de caja— registró fluctuaciones, pasando de USD 291,76 mil en 2022 a USD 195,51 mil en 2023, para luego incrementarse a USD 325,65 mil en 2024. Esta evolución permitió una cobertura promedio de los gastos financieros de 1,15 veces entre 2022 y 2024. A agosto de 2025, dicho indicador mostró una mejora significativa, con una cobertura de 4,13 veces, reflejando una recuperación sólida en la capacidad de la compañía para atender sus obligaciones financieras desde la operación.

Como reflejo de estos resultados, el retorno sobre el patrimonio (ROE) de MOSINVEST S.A. evidenció un comportamiento oscilante: 18% en 2022, 1,18% en 2023 y 7,24% en 2024. Esta evolución destaca la sensibilidad del desempeño financiero frente a cambios en márgenes, apalancamiento y eficiencia operativa, siendo elementos clave para el seguimiento del perfil de rentabilidad de la compañía.

CALIDAD DE ACTIVOS

Entre 2022 y agosto de 2025, el activo total de MOSINVEST S.A. mostró una tendencia de crecimiento sostenido, incrementándose de USD 3,68 millones a USD 12,69 millones. Esta expansión del activo respondió, principalmente, a la profundización de la actividad comercial de la compañía, reflejada en el crecimiento de las cuentas por cobrar y en una estrategia de abastecimiento basada en anticipos a proveedores e incremento de inventarios, orientada a aprovechar descuentos por compras al por mayor. El aumento registrado entre 2023 y 2024 fue particularmente significativo, con una variación del 123,74% en el total de activos, impulsada principalmente por el crecimiento de las cuentas por cobrar y los inventarios. Este comportamiento estuvo alineado con decisiones estratégicas dirigidas a sostener niveles de stock adecuados ante proyecciones de demanda, así como a ampliar el financiamiento comercial ofrecido a clientes.

Al corte de agosto de 2025, el activo total presentó un crecimiento del 22,3% respecto al cierre de 2024, asociado a un incremento en los niveles de cuentas por cobrar, y una disminución en inventarios lo que a su vez contribuyó a mejorar los indicadores de rotación. No obstante, se observa una persistencia de mayores plazos en las cuentas por cobrar, lo que limita parcialmente la eficiencia en la conversión de activos en liquidez. En consecuencia, la participación del activo corriente —que promedió 79,71% del total de activos entre 2022 y 2024— aumentó a 83,66% en agosto de 2025.

En cuanto a liquidez, MOSINVEST S.A. mantuvo un índice promedio de 1,23 veces entre 2022 y 2024, consistente con una estructura financiera que le ha permitido atender adecuadamente sus obligaciones de corto plazo. Este indicador se vio respaldado por los niveles de cuentas por cobrar y el volumen de inventarios mantenidos. Para agosto de 2025, el índice de liquidez se elevó a 1,98 veces, reflejando una mejora en la capacidad de cobertura de pasivos corrientes, atribuible a la reducción de inventarios y a la estabilidad de otros componentes del activo circulante.



Dentro de la estructura de activos de MOSINVEST S.A., las cuentas por cobrar han cobrado creciente relevancia, tanto en magnitud como en composición. Estas cuentas corresponden principalmente a ventas de vehículos realizadas con pagos iniciales parciales por parte del cliente, a la espera de la aprobación de créditos otorgados por instituciones financieras. Una vez aprobado el financiamiento —usualmente en un plazo de entre 30 y 90 días— la cuenta por cobrar se liquida con el desembolso bancario correspondiente.

Entre diciembre de 2022 y agosto de 2025, las cuentas por cobrar de corto plazo mostraron un crecimiento significativo, pasando de USD 1,50 millones a USD 7,06 millones, cifra que representa el 44,85% del total de activos al corte más reciente. Este incremento responde a la estrategia de la administración orientada a ganar participación de mercado, lo que incluyó la extensión de mayores facilidades comerciales y un alargamiento de los plazos de recuperación de cartera.

En línea con esta política, surgieron también cuentas por cobrar de largo plazo, inexistentes hasta 2022, que ascendieron a USD 1,58 millones en 2024 y se ubicaron en USD 348 mil a agosto de 2025. Estas corresponden principalmente a operaciones con partes relacionadas, específicamente con Galarplan S.A.

Desde una perspectiva cualitativa, la cartera muestra un perfil de riesgo contenido. La mayor parte de las cuentas por cobrar se encuentra en situación de no vencimiento, lo que indica una adecuada capacidad de cobrabilidad. A la fecha de corte, la empresa mantenía provisiones por USD 40 mil, monto que se considera suficiente para cubrir la totalidad de la cartera en estado judicial. Este manejo sugiere un enfoque prudente en la gestión del riesgo crediticio.

En términos de eficiencia, los días de cartera se han incrementado de manera sustancial, pasando de 44 días en 2022 a 178 días al cierre de 2024, y a 242 días en agosto de 2025. Esta evolución está directamente relacionada con la estrategia comercial implementada para impulsar ventas mediante condiciones más flexibles de pago, aunque también representa un desafío en términos de liquidez y rotación del capital de trabajo.

Respecto a la concentración, MOSINVEST S.A. atiende una base diversificada de clientes, compuesta por personas naturales, jurídicas, entidades financieras originadoras de crédito y empresas vinculadas a la Corporación Galarza S.A. Esta diversidad reduce el riesgo de concentración por contraparte y mitiga posibles afectaciones a los flujos operativos del emisor.

En cuanto a las cuentas por cobrar con partes relacionadas, estas alcanzaron USD 375 mil en diciembre de 2022 y crecieron hasta USD 903 mil en diciembre de 2024. Este saldo corresponde, a cartera derivada de la venta de vehículos a empresas vinculadas: Galarmobil S.A. por un monto de USD 209 mil a agosto de 2025.

Los inventarios de MOSINVEST S.A. han mostrado una expansión significativa en los últimos ejercicios, en correspondencia con la estrategia comercial y operativa de la compañía orientada a garantizar disponibilidad de unidades para la venta y aprovechar condiciones preferenciales por volumen de compra. A diciembre de 2023, los inventarios ascendían a USD 843 mil en vehículos y USD 27 mil en accesorios, sin que se identificaran deterioros ni se constituyeran provisiones, de acuerdo con el informe de auditoría externa. Al cierre de 2024, los inventarios experimentaron un incremento sustancial, alcanzando USD 2,83 millones en vehículos y USD 32 mil en accesorios, lo que evidencia una política activa de aprovisionamiento, coherente con las proyecciones comerciales del periodo. No obstante, para agosto de 2025, el valor total de inventarios se redujo a USD 1,92 millones, reflejando un ajuste operativo con efectos positivos en la eficiencia de rotación.

Este comportamiento se refleja también en los indicadores de días de inventario, los cuales pasaron de 32 días en diciembre de 2023 a 141 días en diciembre de 2024, para luego descender a 85 días en agosto de 2025. Si bien la reducción de inventario supuso un incremento en capital de trabajo, también respondió a la necesidad de mantener niveles de stock que permitan atender la demanda de forma oportuna y con condiciones comerciales ventajosas.

En línea con esta estrategia, los anticipos a proveedores mostraron una evolución coherente con el ciclo de abastecimiento. Tras mantener niveles relativamente estables entre 2022 y 2023 —con saldos de USD 665 mil y USD 790 mil, respectivamente—, estos se incrementaron a USD 1,10 millones en 2024, reflejando un mayor compromiso financiero anticipado para asegurar el abastecimiento de vehículos en condiciones favorables. A agosto de 2025, los anticipos a proveedores aumentaron a USD 1,4 millones, como resultado de la recepción de unidades previamente pactadas y un ajuste en la estrategia de compras frente al contexto operativo.

En cuanto a la propiedad, planta y equipo, esta se mantuvo estable en el periodo de análisis presentando cambios por las adiciones en la compra de muebles, equipos de oficina y otras adquisiciones que fueron parcialmente controlados por la depreciación acumulada, sin embargo, denotando un incremento en torno a los USD 281,71 mil, producto de la adquisición de dos edificaciones, una en la parroquia de Pascuales, Guayaquil, y la otra en la ciudad de Quito.

Otros activos tales como impuestos corrientes y otras cuentas por cobrar se han mantenido en niveles estables durante el periodo analizado y su dinamismo está ligado al desempeño de las ventas de cada año.

ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO

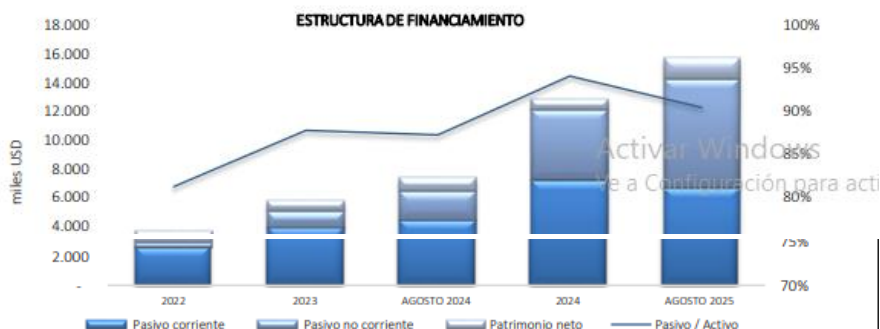
La evolución de la estructura financiera de MOSINVEST S.A. ha estado directamente relacionada con las decisiones operativas y comerciales que afectaron los principales componentes del activo corriente, en particular

las cuentas por cobrar y los inventarios. El crecimiento significativo de estas partidas generó una presión relevante sobre el flujo de efectivo operativo, que registró una salida neta de -USD 3,67 millones al cierre de 2024, reflejando el desfase entre el desembolso por adquisición de activos circulantes y su conversión en efectivo.

Como consecuencia de esta presión sobre la liquidez operativa, la compañía recurrió a un mayor apalancamiento financiero, lo que se tradujo en un incremento considerable en el endeudamiento con costo. La deuda financiera total pasó de USD 1,24 millones en diciembre de 2022 a USD 6,63 millones al cierre de 2024. A agosto de 2025, esta cifra aumentó a USD 7,59 millones, como resultado de la necesidad de financiar el incremento en cuentas por cobrar y el manejo de inventarios.

El pasivo total reflejó esta misma tendencia, aumentando de USD 2,99 millones en 2022 a USD 12,12 millones en 2024 y ubicándose en USD 14,25 millones a agosto de 2025. Si bien la estructura del pasivo estuvo originalmente concentrada en el corto plazo —con una participación del 78% al cierre de 2023—, dicha proporción se redujo a 60% en 2024, en línea con la estrategia de financiamiento a mayor plazo a través de la venta de cartera a instituciones financieras, lo que permitió extender los vencimientos y reducir la presión inmediata sobre el flujo de caja.

Este cambio en la estructura de plazos del pasivo representa un ajuste relevante en la gestión financiera de la compañía, con impacto directo sobre su perfil de riesgo de liquidez y su capacidad de pago de corto plazo. No obstante, el aumento en el volumen total de deuda implica una mayor carga financiera que deberá ser cuidadosamente monitoreada en relación con la generación operativa de recursos.



Fuente: Estados Financieros Auditados 2022 - 2024 e Internos a agosto 2024 - 2025

MOSINVEST S.A. mantiene relaciones contractuales consolidadas con sus principales proveedores a través de convenios de concesión con vigencia bianual. La compañía actúa como distribuidor autorizado del Grupo Roldán para las marcas JETOUR y JAC —en sus líneas de camionetas, furgonetas y camiones— mientras que los vehículos de la marca CHERY son comercializados a través de Galarmobil S.A., empresa relacionada. Los plazos de pago pactados con proveedores oscilan entre 30 y 60 días y no generan intereses, lo que representa una fuente de financiamiento operativo relevante para la compañía.

Las cuentas por pagar a proveedores han mostrado un crecimiento significativo en línea con la expansión del negocio y la necesidad de capital de trabajo. Estas obligaciones pasaron de USD 830 mil en diciembre de 2022 a USD 1,13 millones en diciembre de 2023, alcanzando USD 3,90 millones al cierre de 2024. Este comportamiento está estrechamente correlacionado con el aumento observado en las cuentas por cobrar y los inventarios, reflejando la utilización creciente del crédito comercial como mecanismo de financiamiento operativo. A agosto de 2025, este rubro se ubicó en USD 1,82 millones, lo que representa una reducción respecto al cierre anual anterior, asociada a pagos ejecutados durante el primer cuatrimestre del año.

Adicionalmente, la compañía ha sostenido una trayectoria creciente en su endeudamiento con instituciones financieras y empresas de *factoring*, como complemento a la financiación comercial. Esta categoría incluye la Segunda Emisión de Obligaciones cuyo saldo pendiente se ubicó en USD 208 mil a agosto de 2025. Cabe destacar que, además del financiamiento tradicional, MOSINVEST ha recurrido a operaciones de *factoring* como

mecanismo de liquidez, lo que permite anticipar flujos provenientes de ventas financiadas, aunque con un costo financiero asociado.

FUENTES DE FINANCIAMIENTO	2024	AGOSTO 2025
	(USD)	
Banco Amazonas S.A. (venta de cartera)	2.781.237	4.042.668
Emisión De Obligaciones	557.39	208.484
Banco Manabí S.A. (venta de cartera)	100.841	70.894
Banco Amazonas S.A.	1.677.203	2.221.500
Banco Capital S.A. (venta de cartera)	78.342	54.444
Pro Capital Ecuador	61.723	29.949
Cessio Factoring	95.545	49.843
Capital Factoring	30.752	43.158
Banco Pichincha C.A.	386.289	321.466
Solufinsa S.A.	112.622	50.110
Cooperativa Crediamigo	-	406.281
Diners Club del Ecuador S.A.	-	29.488
Prontocapital S.A.S.	-	65.083
Sobregiros	750.011	-
Total	6.631.955	7.593.370

Fuente: MOSINVEST S.A.

MOSINVEST S.A. mantiene obligaciones financieras con partes relacionadas tanto de corto como de largo plazo, que han mostrado una tendencia creciente durante los últimos ejercicios. Estas cuentas por pagar, originadas principalmente por préstamos sin vencimiento contractual establecido, ascendieron a USD 507,83 mil en 2023, incrementándose a USD 1,33 millones en 2024, para luego reducirse a USD 493 mil a agosto de 2025. Esta forma de financiamiento representa una fuente adicional de liquidez que, si bien no genera presiones de corto plazo, refleja un nivel significativo de apoyo financiero por parte de empresas vinculadas.

En lo que respecta al endeudamiento con el mercado de valores, MOSINVEST ha mantenido una presencia activa mediante emisiones de obligaciones. Estas registraron un comportamiento fluctuante, determinado por la amortización de la Primera Emisión de Obligaciones REB y por la colocación, seguida de amortización parcial, de la Segunda Emisión. A agosto de 2025, el saldo pendiente de esta última se ubicó en USD 208 mil.

El apalancamiento financiero de la compañía —medido como la relación entre el total de pasivos y el patrimonio— se ha incrementado de forma significativa, reflejando la estrategia de financiamiento adoptada por la administración. A diciembre de 2023, la ratio de apalancamiento fue de 7,21 veces, aumentando a 16,03 veces al cierre de 2024, como resultado del crecimiento de la deuda financiera de largo plazo contratada con entidades del sistema financiero y del mercado de capitales. Si bien a agosto de 2025 este indicador se redujo a 9,52 veces, continúa evidenciando una elevada dependencia del financiamiento externo, lo cual representa un factor relevante para la evaluación de la capacidad de pago.

Por su parte, el patrimonio de MOSINVEST S.A. ha registrado una evolución positiva en el periodo analizado, sustentada en los resultados operativos acumulados. Entre 2022 y 2024, el capital contable se incrementó de USD 689,01 mil a USD 756 mil, impulsado por utilidades recurrentes. A agosto de 2025, el patrimonio alcanzó los USD 1,49 millones, considerando la utilidad del periodo antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta, dado que al cierre de dicho mes el balance no se encuentra liquidado.

La composición patrimonial a agosto de 2025 está conformada principalmente por capital social (USD 431 mil), superávit por revaluación (USD 473 mil), reserva legal (USD 2 mil), utilidades acumuladas (USD 200 mil) y utilidades del periodo (USD 392 mil, previo a distribución). Este crecimiento patrimonial, si bien relevante, ha sido superado ampliamente por el ritmo de expansión del endeudamiento, lo cual ha derivado en un apalancamiento elevado

que deberá ser monitoreado en función de la generación operativa y los vencimientos de deuda en el corto y mediano plazo.

PROYECCIONES DE GLOBALRATINGS

Las proyecciones elaboradas por GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. se fundamentarían en los lineamientos estratégicos proporcionados por la administración de MOSINVEST S.A., así como en el desempeño financiero histórico de la compañía y en supuestos formulados bajo un enfoque conservador. Estas estimaciones estarían sujetas a múltiples condiciones de mercado y, por tanto, no constituirían predicciones definitivas. Cambios en el entorno económico, político, regulatorio o financiero —tanto a nivel local como internacional— podrían modificar significativamente las variables consideradas en este escenario.

El modelo proyectado partiría de la situación observada a agosto de 2025, donde la compañía habría mostrado una recuperación en ingresos. Bajo esta base, se estimaría que las ventas al cierre de 2025 alcanzarían un nivel cercano a USD 10 millones. No obstante, a partir de 2026, se contemplaría una recuperación gradual con un crecimiento del 5% anual, impulsado por las estrategias comerciales implementadas y una eventual estabilización del sector, en línea con la mejora proyectada en indicadores macroeconómicos y el dinamismo esperado en la demanda de vehículos de origen asiático.

Respecto al costo de ventas, se prevé que este se mantendría en torno al 78%-79% de las ventas a lo largo del horizonte proyectado. Esta proporción reflejaría los efectos de una estrategia sostenida de abastecimiento con descuentos por volumen y ajustes en la composición del portafolio comercial. Bajo este contexto, se esperaría una consolidación de los márgenes brutos respecto a ejercicios anteriores.

Los gastos de administración y ventas guardarían coherencia con la evolución de los ingresos, estimándose una participación del 14% sobre las ventas para el año 2025. Esta relación se mantendría estable en los años subsiguientes, condicionada a la escala operativa y al control de costos fijos. Por su parte, los gastos financieros se proyectarían en función de la estructura actual de endeudamiento y la permanencia de operaciones de factoring, sin contemplar alteraciones significativas en las tasas activas promedio durante el periodo.

Como resultado de los elementos antes mencionados, los resultados operativos proyectados se ubicarían por encima de los obtenidos en 2024, favorecidos por una mayor eficiencia en el costo de ventas derivada de estrategias de abastecimiento y condiciones comerciales más favorables. Bajo estos supuestos, y manteniendo un enfoque conservador, se estimaría que la utilidad neta podría superar los USD 200 mil anuales, representando un nivel históricamente elevado para la compañía.

Desde el punto de vista del Estado de Situación Financiera, se proyectaría que las cuentas por cobrar no relacionadas se mantendrían por encima de los USD 5 millones, lo que implicaría niveles de días de cartera cercanos a los 190 días. En cuanto a la cartera con partes relacionadas, dado su carácter estructural y su representatividad media dentro del portafolio comercial, se esperaría que esta no experimente variaciones significativas.

Respecto a los inventarios, la mejora observada en los indicadores de rotación promedio sugeriría un cierre de 2025 con un nivel promedio de 125 días, manteniéndose dentro de una política de abastecimiento más eficiente.

En términos de estructura financiera, se estimaría que el pasivo total mantendría una configuración similar a la registrada en 2024, con una porción significativa de cuentas por pagar a proveedores y deuda financiera alineada con los niveles históricos. Las proyecciones incorporarían la amortización progresiva de la Tercera Emisión de Obligaciones, así como nuevas operaciones de crédito con entidades financieras conforme a la política vigente de financiamiento. No se anticiparían inversiones relevantes en propiedad, planta y equipo, por lo que los movimientos en este rubro estarían dados principalmente por la depreciación acumulada.

Los indicadores de liquidez, endeudamiento y rentabilidad serían calculados para cada uno de los ejercicios proyectados. Se prevé que el índice de liquidez se mantendría por encima de 1,0, mientras que la composición del pasivo tendería a estabilizarse con un promedio del 56% correspondiente al corto plazo, como resultado de una

progresiva transición hacia financiamiento de mediano y largo plazo. En consecuencia, el nivel de apalancamiento proyectado mostrará una trayectoria decreciente, situándose en torno a 7,89 veces para el año 2026.

Finalmente, se proyectaría un flujo libre de efectivo negativo al cierre de 2025, pero mejorando sustancialmente con respecto a 2024 y a partir de 2026 se proyecta positivo. Este comportamiento se explicaría por una mayor eficiencia en la rotación de inventarios y una política estable de cuentas por pagar, lo cual generaría excedentes de caja disponibles para cubrir necesidades operativas, atender compromisos financieros y realizar inversiones conservadoras en capital fijo. Adicionalmente, dicho flujo permitiría reducir gradualmente el nivel de apalancamiento financiero, fortaleciendo así la estructura de capital de la compañía.

Es opinión de GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. que la compañía tiene la capacidad de generar flujos dentro de las proyecciones del Emisor y las condiciones del mercado, por lo que se estima cumplimiento oportuno de todas las obligaciones que se mantienen vigentes.

CATEGORÍA DE CALIFICACIÓN

AAA (-)

Corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen una muy buena capacidad de pago del capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se verá afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenece y a la economía en general.

El signo más (+) indicará que la calificación podrá subir hacia su inmediato superior, mientras que el signo menos (-) advertirá descenso en la categoría inmediata inferior.

Conforme el Artículo 3, Sección I, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera, la calificación de un instrumento o de un emisor no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo, ni la estabilidad de su precio sino una evaluación sobre el riesgo involucrado en éste. Es por lo tanto evidente que la calificación de riesgos es una opinión sobre la solvencia del emisor para cumplir oportunamente con el pago de capital, de intereses y demás compromisos adquiridos por la empresa de acuerdo con los términos y condiciones del Prospecto de Oferta Pública, del respectivo Escritura Pública de Emisión y de más documentos habilitantes.

El Informe de Calificación de Riesgos de la Tercera Emisión de Obligaciones de MOSINVEST S.A. ha sido realizado con base en la información entregada por la empresa y a partir de la información pública disponible.

Atentamente,



Hernán Enrique
López Aguirre
Time Stamping
Security Seal

Ing. Hernán Enrique López Aguirre MSc.
Presidente Ejecutivo

ANEXOS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (MILES USD)	2022	2023 REAL	2024	2025	2026	2027 PROYECTADO	2028	2029	AGOSTO 2024	AGOSTO 2025
ACTIVO	3,680	5,755	12,877	15,416	15,216	15,664	16,263	16,839	7,389	15,749
Activo corriente	3,105	4,556	9,735	12,565	12,475	12,929	13,491	14,001	5,514	13,175
Efectivo y equivalentes al efectivo	175	37	28	21	108	149	284	346	49	76
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados CP	1,495	1,327	4,162	5,611	5,302	5,567	5,846	6,138	1,997	7,063
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados CP	375	768	903	722	693	693	693	693	122	209
Inventarios	183	843	2,866	2,735	2,872	3,016	3,166	3,325	970	1,928
Anticipos a proveedores	665	790	1,095	1,150	1,150	1,150	1,150	1,150	561	1,457
Activos por impuestos corrientes	179	356	337	287	315	315	315	315	171	126
Otros activos corrientes	34	436	344	2,040	2,035	2,038	2,036	2,034	1,644	2,315
Activo no corriente	575	1,199	3,142	2,851	2,741	2,735	2,771	2,837	1,875	2,574
Propiedades, planta y equipo	88	50	332	414	456	460	506	582	343	665
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	(55)	(22)	(29)	(39)	(49)	(59)	(69)	(79)	(25)	(62)
Terrenos	497	497	497	497	497	497	497	497	497	600
Construcciones en curso	44	44	54	-	-	-	-	-	44	54
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados LP	-	525	1,579	1,421	1,279	1,279	1,279	1,279	875	348
Documentos y cuentas por cobrar accionistas LP	-	100	544	556	556	556	556	556	115	-
Otros activos no corrientes	1	6	166	2	2	2	2	2	26	970
PASIVO	2,991	5,054	12,121	13,959	13,505	13,729	14,030	14,260	6,451	14,251
Pasivo corriente	2,648	3,940	7,231	6,297	7,822	7,731	8,290	7,738	4,435	6,641
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas CP	830	1,133	3,904	4,158	4,366	4,584	4,813	5,054	1,822	4,240
Cuentas y documentos por pagar relacionadas CP	508	371	675	405	425	425	425	425	326	285
Obligaciones con entidades financieras CP	893	1,215	1,845	1,280	2,649	2,340	2,670	1,877	988	1,491
Obligaciones emitidas CP	40	693	557	88	-	-	-	-	793	208
Pasivo por impuestos corrientes	48	51	7	7	7	7	7	7	103	6
Provisiones por beneficios a empleados CP	82	72	116	110	112	112	112	112	85	112
Otros pasivos corrientes	247	404	126	250	263	263	263	263	318	299
Pasivo no corriente	343	1,114	4,890	7,662	5,683	5,998	5,740	6,522	2,017	7,610
Obligaciones con entidades financieras LP	-	975	4,229	6,199	4,167	4,440	4,138	4,875	-	5,894
Obligaciones emitidas LP	303	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar relacionadas LP	-	131	653	666	680	680	680	680	481	208
Provisiones por beneficios a empleados LP	8	9	7	8	9	9	9	9	7	7
Otros pasivos no corrientes	32	-	1	788	828	869	913	958	1,528	1,500
PATRIMONIO NETO	689	701	756	1,457	1,711	1,935	2,232	2,579	938	1,498
Capital suscrito o asignado	181	431	431	431	431	431	431	431	431	431
Reserva legal	2	2	2	7	42	67	90	120	2	2
Superávit por revaluación	118	118	118	473	473	473	473	473	4	473
Ganancias o pérdidas acumuladas	15	142	150	199	512	740	942	1,209	264	200
Ganancia o pérdida neta del periodo	123	8	55	347	254	224	297	347	237	392
Otras cuentas patrimoniales	250	0	0	0	0	0	0	0	0	0

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (MILES USD)	2022	2023 REAL	2024	2025	2026	2027 PROYECTADO	2028	2029	AGOSTO 2024	AGOSTO 2025
Ingresos de actividades ordinarias	12,174	10,387	8,416	10,100	10,605	11,135	11,692	12,276	5,931	7,008
Costo de ventas y producción	11,192	9,530	7,310	7,878	8,272	8,685	9,119	9,575	5,121	5,426
Margen bruto	982	857	1,106	2,222	2,333	2,450	2,572	2,701	810	1,582
(-) Gastos de administración	(702)	(669)	(790)	(553)	(564)	(570)	(575)	(581)	(142)	(363)
(-) Gastos de ventas	-	-	-	(909)	(954)	(1,002)	(1,052)	(1,105)	(306)	(667)
Utilidad operativa	280	189	316	760	814	878	944	1,015	362	552
(-) Gastos financieros	(175)	(310)	(279)	(225)	(549)	(616)	(595)	(594)	(125)	(142)
Ingresos (gastos) no operacionales neto	93	143	71	10	133	89	117	123	-	(18)
Utilidad antes de participación e impuestos	197	22	108	545	398	351	466	544	237	392
(-) Participación trabajadores	(30)	(3)	(16)	(82)	(60)	(53)	(70)	(82)	-	-
Utilidad antes de impuestos	167	18	92	463	339	299	396	462	237	392
(-) Gasto por impuesto a la renta	(45)	(10)	(37)	(116)	(85)	(75)	(99)	(116)	-	-
Utilidad neta	123	8	55	347	254	224	297	347	237	392
EBITDA	292	196	326	770	824	888	954	1,025	366	585

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (MILES USD)	2022	2023 REAL	2024	2025	2026	2027 PROYECTADO	2028	2029
Flujo Actividades de Operación	(382)	(1,769)	(3,674)	(1,010)	846	82	153	195
Flujo Actividades de Inversión	(20)	(16)	(47)	(29)	(41)	(5)	(46)	(76)
Flujo Actividades de Financiamiento	547	1,646	3,711	1,033	(718)	(36)	28	(57)
Saldo Inicial de Efectivo	30	175	37	28	21	108	149	284
Flujo del periodo	145	(138)	(9)	(7)	87	42	135	62
Saldo Final de efectivo	175	37	28	21	108	149	284	346

ÍNDICES	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	AGOST O 2024	AGOST O 2025
	REAL			PROYECTADO					INTERANUAL	
Meses										
MÁRGENES										
Costo de Ventas / Ventas	91.94 %	91.75 %	86.85 %	78.00 %	78.00 %	78.00 %	78.00 %	78.00 %	86.34%	77.43%
Margen Bruto/Ventas	8.06%	8.25%	13.15 %	22.00 %	22.00 %	22.00 %	22.00 %	22.00 %	13.66%	22.57%
Utilidad Operativa / Ventas	2.30%	1.82%	3.76%	7.52%	7.68%	7.88%	8.08%	8.27%	6.11%	7.87%
LIQUIDEZ										
Capital de trabajo (miles USD)	457	616	2,505	6,268	4,653	5,198	5,201	6,264	1,080	6,533
Prueba ácida	1.10	0.94	0.95	1.56	1.23	1.28	1.25	1.38	1.02	1.69
Índice de liquidez	1.17	1.16	1.35	2.00	1.59	1.67	1.63	1.81	1.24	1.98
Flujo libre de efectivo (FLE) (miles USD)	(382)	(1,769)	(3,674)	(1,010)	846	82	153	195	-	9
SOLVENCIA										
Pasivo total / Activo total	81%	88%	94%	91%	89%	88%	86%	85%	87%	90%
Pasivo corriente / Pasivo total	89%	78%	60%	45%	58%	56%	59%	54%	69%	47%
EBITDA / Gastos financieros	1.66	0.63	1.17	3.42	1.50	1.44	1.60	1.73	2.92	4.13
Años de pago con EBITDA (APE)	3.63	14.47	20.22	9.56	7.91	7.26	6.64	6.07	3.15	8.32
Años de pago con FLE (APF)	-	-	-	-	7.71	78.62	41.48	31.96	-	796.60
Servicio de deuda (SD) (miles USD)	467	1,189	2,140	2,420	1,622	2,928	2,463	2,730	1,010	1,753
Razón de cobertura de deuda DSCRC	0.63	0.16	0.15	0.32	0.51	0.30	0.39	0.38	0.36	0.33
Capital social / Patrimonio	26%	61%	57%	30%	25%	22%	19%	17%	46%	29%
Apalancamiento (Pasivo total / Patrimonio)	4.34	7.21	16.03	9.58	7.89	7.09	6.29	5.53	6.88	9.52
ENDEUDAMIENTO										
Deuda financiera / Pasivo total	41%	57%	55%	54%	50%	49%	49%	47%	28%	53%
Deuda largo plazo / Activo total	8%	17%	33%	40%	27%	28%	25%	29%	0%	37%
Deuda neta (miles USD)	1,059	2,829	6,586	7,359	6,521	6,443	6,337	6,218	1,732	7,297
Necesidad operativa de fondos (miles USD)	848	1,036	3,124	4,189	3,809	3,999	4,199	4,409	1,146	4,751
RENTABILIDAD										
ROA	3%	0%	0%	2%	2%	1%	2%	2%	5%	4%
ROE	17.8%	1.2%	7.2%	23.8%	14.8%	11.6%	13.3%	13.4%	37.9%	39.2%
EFICIENCIA										
Ingresos operacionales/Gastos operacionales	17	16	11	(28)	(27)	(26)	(25)	(23)	(36)	(23)
Días de inventario	6	32	141	125	125	125	125	125	45	85
CxC relacionadas / Activo total	10.18	22.48	19.27	13.90	12.96	12.59	12.13	11.71	13.50%	3.54%
	%	%	%	%	%	%	%	%		
Días de cartera CP	44	46	178	200	180	180	180	180	81	242
Días de pago CP	27	43	192	190	190	190	190	190	85	188
DEUDA NETA (MILES USD)										
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	AGOST O 2024	AGOST O 2025
	REAL			PROYECTADO					INTERANUAL	
Obligaciones con entidades financieras CP	893	1,215	1,845	1,280	2,649	2,340	2,670	1,877	988	1,491
Obligaciones emitidas CP	40	693	557	88	-	-	-	-	793	208
Obligaciones con entidades financieras LP	-	975	4,229	6,199	4,167	4,440	4,138	4,875	-	5,894
Obligaciones emitidas LP	303	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal deuda	1,237	2,883	6,632	7,567	6,816	6,780	6,808	6,752	1,781	7,593
Efectivo y equivalentes al efectivo	175	37	28	21	108	149	284	346	49	76
Inversiones temporales CP	3	17	19	187	187	187	187	187	-	220
Deuda neta	1,059	2,829	6,586	7,359	6,521	6,443	6,337	6,218	1,732	7,297
NECESIDAD OPERATIVA DE FONDOS (MILES USD)										
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	AGOST O 2024	AGOST O 2025
	REAL			PROYECTADO					INTERANUAL	
Inventarios	183	843	2,866	2,735	2,872	3,016	3,166	3,325	970	1,928
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados CP	1,495	1,327	4,162	5,611	5,302	5,567	5,846	6,138	1,997	7,063
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas CP	830	1,133	3,904	4,158	4,366	4,584	4,813	5,054	1,822	4,240
NOF	848	1,036	3,124	4,189	3,809	3,999	4,199	4,409	1,146	4,751

Activar Windows
Ve a Configuración para activar

SERVICIO DE LA DEUDA (MILES USD)	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	AGOST O 2024	AGOST O 2025
	REAL			PROYECTADO					INTERANUAL	
Obligaciones con entidades financieras CP	469	893	1,215	1,845	1,280	2,649	2,340	2,670	893	1,215
Obligaciones emitidas CP	1	40	693	557	88	-	-	-	40	693
(-) Gastos financieros	175	310	279	225	549	616	595	594	125	142
Efectivo y equivalentes al efectivo	178	54	46	208	295	337	472	534	49	296
SERVICIO DE LA DEUDA	467	1,189	2,140	2,420	1,622	2,928	2,463	2,730	1,010	1,753

Activar Windows
Ve a Configuración para acti

La calificación otorgada por GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. está realizada en base a la siguiente metodología, aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros:

EMISIÓN DE DEUDA, aprobada en mayo 2020

Para más información con respecto de esta metodología, favor consultar: <https://www.globalratings.com.ec/sitio/metodologias/>

GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. a partir de la información proporcionada, procedió a aplicar su metodología de calificación que contempla dimensiones cualitativas y cuantitativas que hacen referencia a diferentes aspectos dentro de la calificación. La opinión de GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. al respecto ha sido fruto de un estudio realizado mediante un set de parámetros que cubren: perfil externo, perfil interno y perfil financiero, generando un análisis de la capacidad de pago, por lo que no necesariamente reflejan la probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de un emisor para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago con lo cual los acreedores y/o tenedores se verían forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor. No obstante, lo anterior, para darle mayor validez a nuestras opiniones de calidad crediticia, nuestra metodología considera escenarios de estrés. GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. guarda estricta reserva de aquellos antecedentes proporcionados por la empresa y que ésta expresamente haya indicado como confidenciales. Por otra parte, GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. no se hace responsable por la veracidad de la información proporcionada por la empresa, se basa en el hecho de que la información es obtenida de fuentes consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, ni garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información y no es responsable de cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el uso de esa información. La información que se suministra está sujeta, como toda obra humana, a errores u omisiones que impiden una garantía absoluta respecto de la integridad de la información. GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificadora www.globalratings.com.ec, donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.

INFORMACIÓN QUE SUSTENTA EL PRESENTE INFORME	
INFORMACIÓN MACRO	Entorno macroeconómico del Ecuador. Situación del sector y del mercado en el que se desenvuelve el Emisor.
INFORMACIÓN EMISOR	Información cualitativa. Información levantada "in situ" durante el proceso de diligencia debida. Información financiera auditada de los últimos tres años, e interanual con corte máximo dos meses anteriores al mes de elaboración del informe y los correspondientes al año anterior al mismo mes que se analiza. Proyecciones Financieras.
INFORMACIÓN EMISIÓN	Detalle de activos menos deducciones firmado por el representante legal. Documentos legales de la Emisión.
OTROS	Otros documentos que la compañía consideró relevantes.
REGULACIONES A LAS QUE SE DA CUMPLIMIENTO CON EL PRESENTE INFORME	
FACTORES DE RIESGO	Literal g, h, i, Numeral 1, Artículo 10, Sección II, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera.
IMPACTO DEL ENTORNO	Literal i, Numeral 1, Artículo 10, Sección II, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera.
IMPACTO DEL SECTOR	Numeral 1, Artículo 11, Sección II, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera.
EMPRESAS VINCULADAS	Numeral 3, Artículo 2, Sección I, Capítulo I, Título XVIII del Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Financiera.
OPERACIÓN DE LA EMPRESA	Literales c, e y f, Numeral 1, Artículo 10 y en los Numerales 3, 4 y 5, Artículo 11, Sección II, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera.
INSTRUMENTO	Numeral 5, Artículo 11, Sección II, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera. Artículo 11, Sección I, Capítulo III, Título II, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera.
ACTIVOS DEPURADOS	Artículo 11, Sección I, Capítulo III, Título II, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. Literal c, Numeral 1, Artículo 10, Sección II, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera.
200% PATRIMONIO	Artículo 9, Capítulo I, Título II, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera.

De acuerdo con el Artículo 5, Sección I, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera, la calificación de riesgos de la Emisión en análisis deberá ser revisada semestralmente hasta la remisión de los valores emitidos. En casos de excepción, la calificación de riesgo podrá hacerse en períodos menores a seis meses, ante la presencia de hechos relevantes o cambios significativos que afecten la situación del emisor.

Anexo 5: Estados financieros internos al 31 de agosto de 2025.

Estado de Situación

MOSINVEST S.A.

AL 31 DE AGOSTO DEL 2025

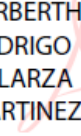
CUENTAS	SALDO
1 ACTIVO	15.748.659,59
101 ACTIVO CORRIENTE	13.174.729,10
10101 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	76.460,38
1010101 CAJA - BANCOS	76.460,38
10102 ACTIVOS FINANCIEROS	8.434.029,51
1010201 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	220.031,53
1010205 CUENTAS Y DOC POR COBRAR CORRIENTES NO RELACIONADOS	7.162.985,27
1010206 DOCS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	209.327,84
1010208 OTRAS CUENTAS POR COBRAR	982.112,52
1010209 (-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	-40.427,65
10103 INVENTARIOS	1.928.000,91
1010301 INVENTARIOS	1.778.561,49
1010306 INVENTARIO VH USADOS	149.439,42
10104 SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	1.510.760,42
1010403 ANTICIPOS A PROVEEDORES	1.457.360,08
1010404 OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	53.400,34
10105 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	125.578,09
1010501 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	44.997,27
1010502 CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA	80.580,82
10106 OTROS SERVICIOS Y PAGOS ANTICIPADOS POR AMORTIZAR	710.617,21
1010601 OTROS SERVICIOS Y PAGOS ANTICIPADOS POR AMORTIZAR	710.617,21
10108 OTROS ACTIVOS CORRIENTES	389.282,58
1010801 OTROS ACTIVOS CORRIENTES	389.282,58
102 ACTIVO NO CORRIENTE	2.573.930,49
10201 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1.256.238,99
1020101 TERRENOS	599.842,00
1020102 EDIFICIOS	521.353,21
1020103 CONTRUCCIONES EN CURSO	53.669,24
1020104 INSTALACIONES	19.464,17
1020105 MUEBLES Y ENSERES	39.556,13
1020106 EQUIPOS DE OFICINA	7.931,43
1020108 EQUIPO DE COMPUTACIÓN	18.314,24
1020109 VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	58.363,78
1020112 (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-62.255,21
10204 ACTIVO INTANGIBLE	860,01
1020401 MARCAS, PATENTES, LICENCIAS Y OTROS SIMILARES	860,01
10205 ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	7.697,92
1020501 ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	7.697,92
10206 ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	961.300,95
1020603 OTRAS CUENTAS POR COBRAR	961.300,95
10210 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS	347.832,62
1021001 Accionistas, Socios, Participes, Beneficiarios u otros	347.832,62
2 PASIVO	14.251.066,62
201 PASIVO CORRIENTE	6.641.434,41
20102 OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	107.739,99
2010201 OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	107.739,99
20103 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	3.522.237,39
2010301 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	3.522.237,39
20104 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	1.490.995,76
2010401 OBLIGACIONES INST FINANCIERAS LOCALES	1.490.995,76
20105 PORCION CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS	208.483,74
2010501 PORCION CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS	208.483,74
20107 OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	118.525,34
2010701 ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	5.043,69
2010702 IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	1.266,08
2010703 OBLIGACIONES CORRIENTES CON EL IESS	52.179,18
2010704 OBLIGACIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A	57.243,37
2010707 OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	2.793,01

Estado de Situación

MOSINVEST S.A.

AL 31 DE AGOSTO DEL 2025

CUENTAS	SALDO
20108 CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS	284.860,90
2010801 CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS	284.860,90
20109 OTROS PASIVOS POR PAGAR	609.528,59
2010901 OTROS PASIVOS POR PAGAR	609.528,59
20110 OTROS PASIVOS CORRIENTES	299.062,70
2011001 OTROS PASIVOS CORRIENTES	299.062,70
202 PASIVO NO CORRIENTE	7.609.632,21
20201 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTE	5.463.742,21
2020101 OBLIGACIONES FINANCIERAS CXP NO CORRIENTE	5.463.742,21
20202 OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTE	1.499.933,23
2020201 OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTE	1.499.933,23
20203 OTRAS OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NC	430.147,93
2020301 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NC	430.147,93
20204 CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS	208.439,95
2020401 CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS LOCALES NO CORRIENTE	208.439,95
20207 PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTE	7.368,89
2020701 JUBILACION PATRONAL NO CORRIENTE	3.109,97
2020702 OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA EMPLEADOS	4.258,92
TOTAL PATRIMONIO	1.497.592,97
PATRIMONIO	1.106.042,08
3 PATRIMONIO NETO	1.106.042,08
30 PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	1.106.042,08
301 CAPITAL	431.100,00
30101 CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	431.100,00
3010101 CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	431.100,00
302 APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	90,46
30201 APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	90,46
3020101 APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	90,46
304 RESERVAS	1.851,83
30401 RESERVA LEGAL	1.851,83
3040101 RESERVA LEGAL	1.851,83
305 OTROS RESULTADOS INTEGRALES	472.511,40
30502 SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	468.508,20
3050201 SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	468.508,20
30504 OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION EN RESULTADOS	4.003,20
3050401 OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION EN RESULTADOS	4.003,20
306 RESULTADOS ACUMULADOS	200.488,39
30601 GANANCIAS ACUMULADAS	243.162,94
3060101 GANANCIAS ACUMULADAS	243.162,94
30602 (-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	-42.674,55
3060201 (-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	-42.674,55
Ganancia del Periodo	391.550,89
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	15.748.659,59

HERBERTH  Firmado digitalmente por HERBERTH
RODRIGO GALARZA MARTINEZ
RODRIGO GALARZA MARTINEZ
GERENTE GENERAL

CHRISTIAN ANTONIO MANCILLA PIZARRO  Firmado digitalmente por CHRISTIAN ANTONIO MANCILLA PIZARRO
CONTADOR GENERAL

Estado de Resultados

MOSINVEST S.A.

AL 31 DE AGOSTO DEL 2025

CUENTAS	SALDOS
INGRESOS	7.008.226,60
Ganancia bruta	1.563.390,80
Ingreso operativo	7.008.226,60
4 INGRESOS	7.008.226,60
401 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	6.989.721,88
40101 VENTA DE BIENES	5.952.110,05
4010102 VENTAS TARIFA 12%	5.952.110,05
40102 VENTAS DE SERVICIOS	987.039,74
4010202 VENTAS SERVICIOS 12%	987.039,74
40112 (-) DESCUENTO EN VENTAS	-1.490,70
4011201 (-) DESCUENTO EN VENTAS	-1.490,70
40106 OTROS INGRESOS FINANCIEROS INTERESES	48.925,27
4010601 INTERESES GENERADOS POR VENTAS A CREDITO	48.913,50
4010602 INTERESES Y RENDIMIENTOS FINANCIEROS	11,77
40110 INGRESOS FINANCIEROS	3.137,52
4011002 INTERESES FINANCIEROS	3.137,52
403 OTROS INGRESOS	18.504,72
40303 OTROS INGRESOS	18.504,72
4030301 OTROS INGRESOS	18.504,72
COSTO DE VENTAS	5.426.331,08
5 EGRESOS Y COSTOS DE VENTA	5.426.331,08
501 COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	5.426.331,08
50101 MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	5.390.809,70
5010101 INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	5.390.809,70
50104 (+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION	35.521,38
5010406 MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	21.954,20
5010408 OTROS COSTOS DE PRODUCCION	13.567,18
GASTOS	1.190.344,63
Gastos	1.190.344,63
5 EGRESOS Y COSTOS DE VENTA	1.190.344,63
502 GASTOS	1.190.344,63
50201 GASTOS DE VENTAS	667.309,97
5020101 SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	34.948,58
5020102 APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	6.178,58
5020103 BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	15.152,52
5020105 HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	100.240,69
5020108 MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	92.616,45
5020109 ARRENDAMIENTO	67.300,00
5020110 COMISIONES	24.294,48
5020111 PROMOCION Y PUBLICIDAD	133.932,57
5020112 COMBUSTIBLES	12.479,48
5020114 SEGUROS Y REASEGUROS	57.051,75
5020115 TRANSPORTE	21.393,43
5020116 GASTOS DE GESTION	19.190,90
5020117 GASTOS DE VIAJE	26.520,27
5020118 AGUA, ENERGIA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	23.230,30
5020119 NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	25.665,20
5020120 DEPRECIACIONES	7.114,77
50202 GASTOS ADMINISTRATIVOS	362.983,54
5020201 SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	69.508,28
5020202 APORTES AL IEES INCLUYE FONDO DE RESERVA	12.918,04
5020203 BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	18.855,42
5020205 HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	27.537,57
5020206 REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTÓNOMOS	32.743,50
5020208 MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	30.703,09
5020216 GASTOS DE GESTION - ADMIN	18.905,64
5020219 GASTOS LEGALES	15.507,16
5020220 IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	11.114,58
5020221 DEPRECIACIONES	17.620,38
5020228 SUMINISTROS Y MATERIALES	9.543,54
5020229 OTROS GASTOS	98.026,34
50203 GASTOS FINANCIEROS	141.685,70
5020301 INTERESES	38.434,77
5020302 COMISIONES	35.003,39
5020305 GASTOS POR SERVICIOS DE ASESORIA Y ESTRUCTURACION	45.534,29
5020306 GASTOS DE FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS	22.713,25
50204 OTROS GASTOS	18.365,42
5020402 OTROS	18.365,42
RESULTADO DEL EJERCICIO	391.550,89

HERBERTH
RODRIGO
GALARZA
MARTINEZ

Firmado
digitalmente por
HERBERTH RODRIGO
GALARZA MARTINEZ

GERENTE GENERAL

CHRISTIAN
ANTONIO
MANCILLA
PIZARRO

Firmado
digitalmente por
CHRISTIAN ANTONIO
MANCILLA PIZARRO

CONTADOR GENERAL

Activar Wi
Ve a Configurar

Anexo 6: Declaración juramentada del representante legal del emisor sobre la veracidad de la información contenida en el presente prospecto, de activos libres de gravamen con su valor en libros, y de activos comprometidos inicialmente.



Factura: 001-004-000027189



20250901081001263

EXTRACTO COPIA DE ARCHIVO N° 20250901081001263

NOTARIO OTORGANTE:	NOTARIO OCTOGÉSIMO PRIMERO DEL CANTÓN GUAYAQUIL NOTARIO(A) DEL CANTÓN GUAYAQUIL
FECHA:	13 DE OCTUBRE DEL 2025, (14:14)
COPIA DEL TESTIMONIO:	QUINTO
ACTO O CONTRATO:	DECLARACION JURAMENTADA

OTORGANTES		OTORGADO POR	
NOMBRES/RAZÓN SOCIAL	TIPO INTERVINIENTE	DOCUMENTO DE IDENTIDAD	Nº. IDENTIFICACIÓN
MOSINVEST S.A.	POR SUS PROPIOS DERECHOS	RUC	0992865989001
A FAVOR DE		DOCUMENTO DE IDENTIDAD	Nº. IDENTIFICACIÓN

FECHA DE OTORGAMIENTO:	13-10-2025
NOMBRE DEL PETICIONARIO:	MOSINVEST S.A.
Nº IDENTIFICACIÓN DEL PETICIONARIO:	0992865989001

OBSERVACIONES:

NOTARIO(A) PIERO THOMAS AYCART VINCENZINI CARRASCO
NOTARÍA OCTOGESIMA PRIMERA DEL CANTÓN GUAYAQUIL





Factura: 001-004-000027186



20250901081P04514

NOTARIO(A) PIERO THOMAS AYCART VINCENZINI CARRASCO

NOTARÍA OCTOGESIMA PRIMERA DEL CANTON GUAYAQUIL

EXTRACTO

Escritura N°:		20250901081P04514					
ACTO O CONTRATO:							
DECLARACIÓN JURAMENTADA PERSONA JURIDICA							
FECHA DE OTORGAMIENTO:		13 DE OCTUBRE DEL 2025, (14:14)					
OTORGANTES							
OTORGADO POR:							
Persona	Nombres/Razón social	Tipo Interviniente	Documento de Identidad	No. Identificación	Nacionalidad	Calidad	Persona que lo representa
Jurídica	MOSINVEST S.A.	REPRESENTADO POR	RUC	0992865989001	ECUATORIANA	GERENTE GENERAL	HERBERTH RODRIGO GALARZA MARTINEZ
A FAVOR DE:							
Persona	Nombres/Razón social	Tipo Interviniente	Documento de Identidad	No. Identificación	Nacionalidad	Calidad	Persona que representa
UBICACION							
Provincia:		Cantón:		Parroquia:			
GUAYAS		GUAYAQUIL		CARBO/CONCEPCION			
DESCRIPCIÓN DOCUMENTO:							
OBJETO/OBSERVACIONES:							
CUANTÍA DEL ACTO O CONTRATO:		INDETERMINADA					

NOTARIO(A) PIERO THOMAS AYCART VINCENZINI CARRASCO

NOTARÍA OCTOGESIMA PRIMERA DEL CANTÓN GUAYAQUIL



Activar Windows
Ve a Configuración para activar

DR. PIERO THOMAS AYCART VINCENZINI CARRASCO, Mgs.
NOTARIO TITULAR OCTOGESIMO PRIMERO DEL CANTON GAUAYQUIL

Nº. ESCRITURA
CÓDIGO NUMÉRICO SECUENCIAL

20250901081P04514



ESCRITURA DE DECLARACIÓN JURAMENTADA

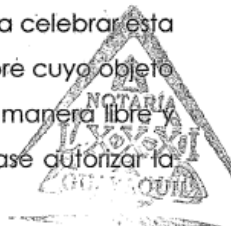
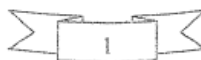
QUE OTORGA:

MOSINVEST S.A.

CUANTÍA: INDETERMINADA.-

DI: 2 COPIAS.-

En la ciudad de Guayaquil, Capital de la Provincia del Guayas, República del Ecuador, hoy trece de octubre del dos mil veinticinco, ante mí **DOCTOR PIERO THOMAS AYCART VINCENZINI CARRASCO, Mgs. NOTARIO TITULAR OCTOGESIMO PRIMERO del Cantón Guayaquil**, comparece con plena capacidad, libertad y conocimiento, a la celebración de la presente escritura la compañía **MOSINVEST S.A.**, representada por su Gerente General, el señor **HERBERTH RODRIGO GALARZA MARTÍNEZ**, conforme al nombramiento que se adjunta a la presente, quien declara ser de nacionalidad ecuatoriana, de estado civil divorciado, ejecutivo, con domicilio en Samborondón de tránsito por esta ciudad de Guayaquil, hábil en derecho para contratar y contraer obligaciones, a quien de conocer doy fe, en virtud de haberme exhibido su documento de identificación y autorizándome de conformidad con el artículo setenta y cinco de la Ley Orgánica de Gestión de la Identidad y Datos Civiles, a la obtención de su información en el Sistema Nacional de Identificación Ciudadana de la Dirección del Registro Civil, Identificación y Cedulación, a través del convenio suscrito con esta Notaría, documento generado que se agregara como habilitante, el mismo que comparece a celebrar esta escritura pública de **DECLARACIÓN JURAMENTADA**, sobre cuyo objeto y resultados está bien instruido, a la que procede de manera libre y espontánea y para su otorgamiento me expone: Sírvase autorizar la

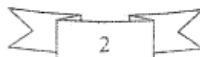


Activar Windows
Ve a Configuración para acti

DR. PIERO THOMAS AYCART VINCENZINI CARRASCO, Mgs.
NOTARIO TITULAR OCTOGESIMO PRIMERO DEL CANTON GAUAYQUIL



1 declaración juramentada que hace el representante legal de una
2 sociedad anónima, en los siguientes términos: **El señor HERBERTH**
3 **RODRIGO GALARZA MARTÍNEZ**, en calidad de Gerente General y
4 representante legal de la compañía **MOSINVEST S.A.**, bajo prevención
5 del deber de declarar la verdad con claridad y exactitud, bajo
6 juramento y bajo responsabilidad civil y penal, sin que exista coerción
7 física o moral de ninguna naturaleza, declara que: **UNO)** Al día treinta
8 y uno de agosto del año dos mil veinticinco, **MOSINVEST S.A.** tiene un
9 TOTAL DE ACTIVOS LIBRES DE GRAVAMEN que asciende a la suma de
10 TRECE MILLONES CUATROCIENTOS CUARENTA Y SIETE MIL SEISCIENTOS
11 VEINTICUATRO DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA CON
12 NOVENTA Y SIETE CENTAVOS (USD 13' 447.624,97), conforme consta en
13 el anexo que se acompaña como documento habilitante al presente
14 instrumento; los cuales se encuentran libres de todo gravamen, ligo,
15 limitación al dominio, prohibición de enajenar, prenda industrial o
16 prenda comercial ordinaria. Los activos libres de gravamen que la
17 compañía **MOSINVEST S.A.** compromete inicialmente por el monto de
18 la Tercera Emisión de Obligaciones de Largo Plazo, con el compromiso
19 de mantenimiento y reposición por el saldo en circulación hasta su
20 redención total, son los siguientes: **Uno.Uno)** Efectivo y equivalentes a
21 efectivo hasta por la suma de SETENTA Y SEIS MIL CUATROCIENTOS
22 SESENTA dólares los Estados Unidos de América con treinta y ocho
23 centavos (USD 76.460,38). **Uno.Dos)** Inversiones financieras hasta por
24 DOSCIENTOS VEINTE MIL TREINTA Y UN dólares de los Estados Unidos de
25 América con cincuenta y tres centavos (USD 220.031,53). **Uno.Tres)**
26 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar hasta por
27 la suma de SIETE MILLONES SESENTA Y DOS MIL NOVECIENTOS OCHENTA
28 Y CINCO dólares de los Estados Unidos de América con veintisiete



Activar Windows
Ve a Configuración para activar

DR. PIERO THOMAS AYCART VINCENZINI CARRASCO, Mgs.
NOTARIO TITULAR OCTOGESIMO PRIMERO DEL CANTON GAUAYQUIL



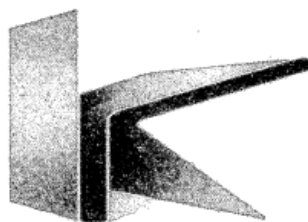
1 centavos (USD 7'062.985,27). **Uno.Cuatro)** Cuentas por cobrar a
2 compañías relacionadas hasta por la suma de UN MILLÓN CIENTO
3 NOVENTA Y UN MIL CUATROCIENTOS CUARENTA dólares de los Estados
4 Unidos de América treinta y seis centavos (USD 1'191.440,36).
5 **Uno.Cinco)** Se resta la provisión de cuentas incobrables, hasta por la
6 suma de CUARENTA MIL CUATROCIENTOS VEINTISIETE dólares de los
7 Estados Unidos de América con sesenta y cinco centavos (- USD
8 40.427,65). **Uno.Seis)** Inventario hasta por la suma de QUINIENTOS
9 VEINTICINCO MIL SETECIENTOS NOVENTA Y NUEVE dólares de los
10 Estados Unidos de América con cuarenta y nueve centavos (USD
11 525.799,49). **Uno.Siete)** Activos por impuestos corrientes hasta por la
12 suma de CIENTO VEINTICINCO MIL QUINIENTOS SETENTA Y OCHO
13 dólares de los Estados Unidos de América con nueve centavos (USD
14 125.578,09). **Uno.Ocho)** Gastos pagados por anticipado, hasta por la
15 suma de UN MILLÓN QUINIENTOS DIEZ MIL SETECIENTOS SESENTA dólares
16 de los Estados Unidos de América con cuarenta y dos centavos (USD
17 1'510.760,42), **Uno.Nueve)** Otros activos corrientes hasta por la suma
18 de UN MILLÓN NOVENTA Y NUEVE MIL OCHOCIENTOS NOVENTA Y
19 NUEVE dólares de los Estados Unidos de América con setenta y nueve
20 centavos (USD 1'099.899,79). **Uno.Diez)** Propiedades, maquinaria y
21 equipo hasta por la suma de TRESCIENTOS CINCUENTA Y SIETE MIL
22 CUATROCIENTOS CINCO dólares de los Estados Unidos de América con
23 setenta y nueve centavos (USD 357.405,79). **Uno.Once)** Cuentas por
24 cobrar a compañías relacionadas hasta por UN MILLÓN TRESCIENTOS
25 NUEVE MIL CIENTO TREINTA Y TRES dólares de los Estados Unidos de
26 América con cincuenta y siete centavos (USD 1'309.133,57). **Uno.Doce)**
27 Activos por impuestos diferidos, hasta por UN MIL OCHOCIENTOS
28 CATORCE dólares de los Estados Unidos de América con nueve

DR. PIERO THOMAS AYCART VINCENZINI CARRASCO, Mgs.
NOTARIO TITULAR OCTOGESIMO PRIMERO DEL CANTON GAUAYQUIL



1 centavos (USD 1.814,09). **Uno.Trece)** Otros activos no corrientes hasta
2 por la suma de CINCO MIL OCHOCIENTOS OCHENTA Y TRES dólares de
3 los Estados Unidos de América con ochenta y tres centavos (USD
4 5.883,83). **Uno.Catorce)** Activos intangibles, hasta por la suma de
5 OCHOCIENTOS SESENTA dólares de los Estados Unidos de América con
6 un centavo. **DOS)** De acuerdo a lo establecido en el numeral seis del
7 artículo doce de la Sección primera, Capítulo tercero, Título segundo,
8 de la Codificación de las resoluciones Monetarias, Financieras, de
9 Valores y Seguros (Libro II: Mercado de Valores) expedida por la Junta
10 de Política y Regulación Monetaria y Financiera, que la información
11 contenida en el Prospecto de Oferta Pública de la Emisión de
12 obligaciones de Largo Plazo, es **FIDEDIGNA, REAL Y COMPLETA**, y será
13 penal y civilmente responsable por cualquier falsedad u omisión
14 contenida en ella; haciendo especial mención de que su aprobación
15 no implica, de parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y
16 Seguros, ni de los miembros de la Junta de Política y Regulación
17 Monetaria y Financiera, recomendación de la suscripción o
18 adquisición de valores, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre su
19 precio, la solvencia de esta entidad EMISORA, el riesgo o rentabilidad
20 de la emisión. Es todo lo que puedo declarar en honor a la verdad, y
21 la presente declaración la hago conociendo las penas contempladas
22 por la Ley en caso de perjurio. **HASTA AQUÍ LA MINUTA QUE QUEDA**
23 **ELEVADA A ESCRITURA PÚBLICA**, misma que se encuentra firmada
24 por el Abogado Eduardo Alejandro Coronel Engracia con
25 matrícula número 09-2020-200 del Foro de Abogadas del Guayas. Para
26 la celebración y otorgamiento de la presente escritura se observaron
27 los preceptos legales que el caso, requiere; y leída que le fue por
28 mí, el Notario al compareciente, aquel se ratifica en la aceptación

Kapital
CASA DE
VALORES **One**



CERTIFICACIÓN INSTITUCIONAL

Guayaquil, 8 de octubre de 2025

En mi calidad de Presidente Ejecutivo de KAPITAL ONE CASA DE VALORES S.A. – KAOVALSA, en calidad de agente estructurador y colocador de las obligaciones que emitirá MOSINVEST S.A., conforme a lo aprobado por su Junta General de Accionistas celebrada el 30 de julio de 2025, me permito certificar lo siguiente:

De acuerdo con la normativa vigente del Mercado de Valores en el Ecuador, el emisor debe rendir una declaración juramentada ante Notario, en la que conste el detalle del valor de los activos que se encuentran libres de todo gravamen, litigio, limitación al dominio, prohibición de enajenar, prenda industrial o prenda comercial ordinaria. Esta certificación se expide para los fines legales e institucionales que correspondan dentro del proceso de estructuración y registro de la emisión.

Atentamente,



Arturo Bejarano Ycaza
Presidente Ejecutivo
Kapital One Casa de Valores S.A. – KAOVALSA



MOSINVEST S.A.

ACTIVOS LIBRES DE GRAVAMEN

AL 31 DE AGOSTO DE 2025

(cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	TOTAL ACTIVOS	ACTIVOS GRAVADOS	TOTAL ACTIVOS MENOS GRAVAMEN
Efectivo y equivalente de efectivo	76.460,38		76.460,38
Inversiones financieras	220.031,53		220.031,53
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7.062.985,27		7.062.985,27
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1.191.440,36		1.191.440,36
Provisión de cuentas incobrables	-40.427,65		-40.427,65
Inventario	1.928.000,91	1.402.201,42	525.799,49
Activos por impuestos corrientes	125.578,09		125.578,09
Gastos pagados por anticipado	1.510.760,42		1.510.760,42
Otros activos corrientes	1.099.899,79		1.099.899,79
Propiedades, planta y equipo	1.256.238,99	898.833,20	357.405,79
Propiedades de inversión	-		-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas LP	1.309.133,57		1.309.133,57
Activos por impuestos diferidos	1.814,09		1.814,09
Activos intangibles	860,01		860,01
Otros activos no corrientes	5.883,83		5.883,83
TOTAL ACTIVOS LIBRES DE GRAVAMEN	15.748.659,59	2.301.034,62	13.447.624,97

HERBERTH RODRIGO
GALARZA MARTINEZ
Fotografía electrónica del Firmante

GALARZA MARTINEZ HERBERTH RODRIGO
Representante Legal
MOSINVEST S.A.



SRI

Certificado

Registro Único de Contribuyentes

Razón Social
MOSINVEST S.A.

Número RUC
0992865989001

Representante legal

• GALARZA MARTINEZ HERBERTH RODRIGO

Estado ACTIVO	Régimen GENERAL	Artesano No registra
Fecha de registro 08/07/2014	Fecha de actualización 13/01/2025	Inicio de actividades 08/07/2014
Fecha de constitución 19/03/2014	Reinicio de actividades No registra	Cese de actividades No registra
Jurisdicción ZONA 8 / GUAYAS / GUAYAQUIL	Obligado a llevar contabilidad SI	
Tipo SOCIEDADES	Agente de retención NO	Contribuyente especial NO

Domicilio tributario

Ubicación geográfica

Provincia: GUAYAS **Cantón:** GUAYAQUIL **Parroquia:** TARQUI

Dirección

Calle: ANTONIO PARRA VELASCO **Número:** SOLAR 12 **Intersección:** CALLEJON C
Número de piso: 0 **Manzana:** F-526 **Referencia:** ATRAS DEL MERCADO DE SAUCES
NUEVE

Medios de contacto

Email: mosinvestecu@hotmail.com **Teléfono trabajo:** 042275132

Actividades económicas

- F41001002 - CONSTRUCCIÓN DE TODO TIPO DE EDIFICIOS RESIDENCIALES: CASAS FAMILIARES INDIVIDUALES, EDIFICIOS MULTIFAMILIARES
- G45100102 - VENTA DE VEHÍCULOS NUEVOS Y USADOS: VEHÍCULOS PARA TODO TERRENO (JEEPS, ETCÉTERA), INCLUIDO LA VENTA AL POR MENOR POR COMISIONISTAS.
- G45100109 - VENTA DE VEHÍCULOS NUEVOS Y USADOS: VEHÍCULOS DE ACAMPADA COMO CARAVANAS Y AUTOCARAVANAS, INCLUIDO LA VENTA AL POR MAYOR POR COMISIONISTAS.
- G45100110 - VENTA DE VEHÍCULOS NUEVOS Y USADOS: VEHÍCULOS DE ACAMPADA COMO CARAVANAS Y AUTOCARAVANAS, INCLUIDO LA VENTA AL POR MENOR POR COMISIONISTAS.
- G45300001 - VENTA AL POR MAYOR DE TODO TIPO DE PARTES, COMPONENTES, SUMINISTROS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS PARA VEHÍCULOS AUTOMOTORES COMO: NEUMÁTICOS (LLANTAS), CÁMARAS DE AIRE PARA NEUMÁTICOS (TUBOS). INCLUYE BUJÍAS, BATERÍAS, EQUIPO DE ILUMINACIÓN PARTES Y PIEZAS ELÉCTRICAS.
- G47990201 - VENTA AL POR MENOR POR COMISIONISTAS (NO DEPENDIENTES DE COMERCIOS); INCLUYE ACTIVIDADES DE CASAS DE SUBASTAS (AL POR MENOR).
- M70200101 - SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, ORIENTACIÓN Y ASISTENCIA OPERATIVA A LAS EMPRESAS Y A LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA EN MATERIA DE: RELACIONES PÚBLICAS Y COMUNICACIONES.



Activar Windows

Ve a Configuración para act

Razón Social
MOSINVEST S.A.

Número RUC
0992865989001

Establecimientos
Abiertos
6

Cerrados
0

Obligaciones tributarias

- ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O BENEFICIOS - ADI
- ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- 2011 DECLARACION DE IVA
- 1021 - DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- REPORTE DE BENEFICIARIOS FINALES Y DE COMPOSICION SOCIETARIA REBEFICS ANUAL

 Las obligaciones tributarias reflejadas en este documento están sujetas a cambios. Revise periódicamente sus obligaciones tributarias en www.sri.gob.ec.

Números del RUC anteriores

No registra



Código de verificación:

RCR1754009554840734

Fecha y hora de emisión:

31 de julio de 2025 19:52

Dirección IP:

10.1.2.143

Validez del certificado: El presente certificado es válido de conformidad a lo establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000217, publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 462 del 19 de marzo de 2015, por lo que no requiere sello ni firma por parte de la Administración Tributaria, mismo que lo puede verificar en la página transaccional SRI en línea y/o en la aplicación SRI Móvil.

Activar Windows
Ve a Configuración para activar



www.sri.gob.ec ción para acti

178397

Guayaquil, 18 de julio de 2024.

Señor
HERBERTH RODRIGO GALARZA MARTINEZ
Ciudad. -

De mis consideraciones:

Cúmplame informarle que la JUNTA GENERAL UNIVERSAL Y EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS de la Compañía **MOSINVEST S.A.**, en sesión celebrada el día de hoy tuvo el acierto de elegirlo a usted **GERENTE GENERAL** de la compañía por un periodo de **CINCO AÑOS**, con los deberes y atribuciones contemplados en los Estatutos Sociales de la misma.

De acuerdo a lo dispuesto en los Estatutos Sociales de la compañía **MOSINVEST S.A.**, a usted le corresponde en el ejercicio de su cargo la representación legal, judicial y extrajudicial de la compañía en forma individual.

La compañía **MOSINVEST S.A.** se constituyó mediante escritura pública otorgada ante la Notaría Trigésima del Cantón Guayaquil, Abg. Dr. Piero Aycart Vincenzini Carrasco, el 21 de febrero de 2014 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 19 de marzo de 2014.

Muy atentamente,

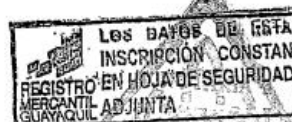


ECON. HERBERTH RODRIGO GALARZA MARTINEZ
Secretario Ad-Hoc de la Junta

RAZON: Acepto el nombramiento de **GERENTE GENERAL** de la Compañía **MOSINVEST S.A.**, y tomo posesión del cargo en esta misma fecha en la ciudad de Guayaquil, el 18 de julio de 2024.



ECON. HERBERTH RODRIGO GALARZA MARTINEZ
GERENTE GENERAL
C.C. 0912035813
CODIGO DACTILAR: V4443V4442



Activar Windows

Ve a Configuración para activar



Registro Mercantil Guayaquil

NUMERO DE REPERTORIO: 22.970
FECHA DE REPERTORIO: 19/jul/2024
HORA DE REPERTORIO: 08:42

En cumplimiento con lo dispuesto en la ley, el Registrador Mercantil del Cantón Guayaquil, ha inscrito lo siguiente:

1.- Con fecha diecinueve de Julio del dos mil veinticuatro queda inscrito el presente Nombramiento de Gerente General, de la Compañía **MOSINVEST S.A.**, a favor de **HERBERTH RODRIGO GALARZA MARTINEZ**, de fojas 54.035 a 54.037, Libro Sujetos Mercantiles número 9.064.

ORDEN: 22970

REPÚBLICA DEL ECUADOR

GOBIERNO NACIONAL

MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS

REGISTRO MERCANTIL

Guayaquil, 22 de julio de 2024

REVISADO POR: 

La responsabilidad sobre la veracidad y autenticidad de los datos registrados, es de exclusiva responsabilidad de la o el declarante cuando esta o este provee toda la información, al tenor de lo establecido en el Art. 4 de la Ley del Sistema Nacional de Registro de Datos Públicos.


Ab. Carla Rea Rodríguez
REGISTRO MERCANTIL
DEL CANTON GUAYAQUIL
DELEGADA

Dirección: Miguel H. Alcívar y Fco. De Orellana
Código postal: 090506 / Guayaquil-Ecuador
Teléfono: +593-4 220 5030
www.registropublico.gob.ec



Ve a Configuración para act

CERTIFICADO DE VOTACION
EXENCIÓN

LA CADENA DE PAYS - SEGUNDA VUELTA

C.E. N°: 001205813 N°: 8125508

GALARZA MAIFINEZ HERBERTH RODRIGO

PROVINCIA: GUAYAS
CANTÓN: RÍO PASTAZA
CANTÓN: DACE
PARROQUIA: LA MORONA
ZONA: LA MORONA
JUNTA N°: 015 MASCULINO

13 de 2025 14:16:49


Fot. Terza

Activar Windows
Ve a Configuración para activar



Activar Windows
Ve a Configuración para activar



REPÚBLICA DEL ECUADOR
Dirección General de Registro Civil, Identificación y Cedulación



Dirección General de Registro Civil,
Identificación y Cedulación

CERTIFICADO DIGITAL DE DATOS DE IDENTIDAD

Número único de identificación: 0912035813

Nombres del ciudadano: GALARZA MARTINEZ HERBERTH RODRIGO

Condición del cedulado: CIUDADANO

Lugar de nacimiento: ECUADOR/MANABI/JIPIJAPA/JIPIJAPA

Fecha de nacimiento: 23 DE OCTUBRE DE 1971

Nacionalidad: ECUATORIANA

Sexo: HOMBRE

Instrucción: SUPERIOR

Profesión: ECONOMISTA

Estado Civil: DIVORCIADO

Cónyuge: No Registra

Datos del Padre: GALARZA CAMPOVERDE GIL RODRIGO

Nacionalidad: ECUATORIANA

Datos de la Madre: MARTINEZ LOZANO DOLORES VERENNICE

Nacionalidad: ECUATORIANA

Fecha de expedición: 21 DE OCTUBRE DE 2019

Condición de donante: NO DONANTE

Información certificada a la fecha: 13 DE OCTUBRE DE 2025

Emisor: PIERO THOMAS AYCART VINCENZINI CARRASCO - GUAYAS-GUAYAQUIL-NT 81 - GUAYAS - GUAYAQUIL



Activar Windows
Ve a Configuración para activar



N° de certificado: 251-196-77897



251-196-77897

Ldo. Ottón José Rivadeneira González
Director General del Registro Civil, Identificación y Cedulación
Documento firmado electrónicamente



La institución o persona ante quien se presente este certificado deberá validarlo en: <https://virtual.registrocivil.gob.ec>, conforme a la LOGIDAC Art. 4, numeral 1 y a la LGE.
Vigencia del documento 3 validaciones o 2 meses desde el día de su emisión. En caso de presentar inconvenientes con este documento escriba a online@registrocivil.gob.ec

Activar Windows
Ve a Configuración para activar

DR. PIERO THOMAS AYCART VINCENZINI CARRASCO, Mgs.
NOTARIO TITULAR OCTOGESIMO PRIMERO DEL CANTON GAUAYQUIL



1 de su contenido y firma conmigo en unidad de acto, de todo lo cual
2 doy fe.-

4 p.- MOSINVEST S. A.

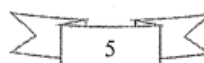
5 R.U.C. No. 0992865989001

9 HERBERTH RODRIGO GALARZA MARTINEZ

10 C.C. No. 0912035813

16 DR. PIERO THOMAS AYCART VINCENZINI CARRASCO, Mgs.
17 NOTARIO TITULAR OCTOGESIMO PRIMERO
18 DEL CANTÓN GUAYAQUIL

Activar Windows



Activar Windows
Vea a Configuración para acti

Dr. PIERO THOMAS AYCART VINCENZINI CARRASCO, Mgs.
NOTARIO OCTOGÉSIMO PRIMERO DEL CANTÓN GUAYAQUIL



SE OTORGÓ ANTE MI, DOCTOR PIERO THOMAS AYCART VINCENZINI CARRASCO, MGS. NOTARIO TITULAR OCTOGÉSIMO PRIMERO DEL CANTÓN GUAYAQUIL, Y EN FE DE ELLO, CONFIERO ESTE QUINTO TESTIMONIO DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE DECLARACIÓN JURAMENTADA QUE OTORGA: **MOSINVEST S.A.**, MISMA QUE SELLO Y FIRMO EN LA CIUDAD DE GUAYAQUIL, EN EL MISMO DIA DE SU OTORGAMIENTO. TODO LO CUAL, DOY FE.

Activar Windows
Vea a Configuración para activar Windows



Dr. Piero Thomas Aycart Vincenzini Carrasco
NOTARIO LXXXI CANTÓN GUAYAQUIL



Activar Windows
Vea a Configuración para activar Windows