

GERMANMOTORS S. A

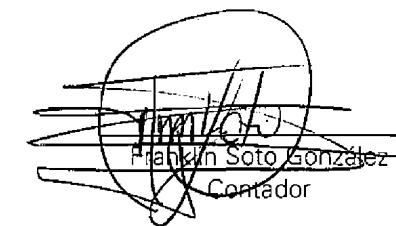
Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas
al 31 de diciembre de 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos corrientes:				Pasivos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US\$ 170.693	55.137	Préstamos y obligaciones financieras	12	US\$ 1.928.659	743.254
Deudores comerciales	8	838.822	835.282	Acreedores comerciales	13	954.175	456.468
Otras cuentas por cobrar	8	430.614	467.778	Otras cuentas por pagar	15	154.883	117.409
Inventarios	9	2.166.721	478.269	Beneficios a los empleados	16	58.006	41.732
Pagos anticipados	10	1.774	1.925	Total pasivos corrientes		3.095.723	1.358.863
Total activos corrientes		3.608.624	1.838.391				
Activos no corrientes:				Pasivo no corriente - Beneficios a los empleados y total pasivo no corriente			
Equipos	11	5.277	11.260		16	32.111	25.887
Impuesto a la renta diferido	14 (c)	6.685	4.549	Total pasivos		3.127.834	1.384.750
Total activos no corrientes		11.962	15.809				
				Patrimonio:			
					17		
				Capital social		250.000	250.000
				Reserva legal		27.895	25.537
				Resultados acumulados		214.857	193.913
				Total patrimonio		492.752	469.450
Total activos		US\$ 3.620.586	1.854.200	Total pasivos y patrimonio		US\$ 3.620.586	1.854.200


Diego Luna Lalama
Gerente General


Franklin Soto González
Contador

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

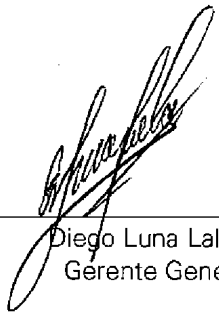
GERMANMOTORS S. A.

Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018,
con cifras comparativas de 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos ordinarios - Ventas de vehículos, repuestos y accesorios	18	US\$ 12.728.912	11.727.151
Costo de ventas	19 (b)	<u>(11.803.335)</u>	<u>(10.853.640)</u>
Ganancia bruta		925.577	873.511
Gastos de ventas	19 (b)	(796.803)	(816.219)
Gastos de administración	19 (b)	(386.114)	(385.477)
Otros ingresos	19 (a)	<u>430.888</u>	<u>470.711</u>
Resultados de actividades de la operación		<u>173.548</u>	<u>142.526</u>
Costos financieros	21	<u>(40.793)</u>	<u>(29.533)</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta		132.755	112.993
Impuesto a la renta, neto	14 (a)	<u>(109.454)</u>	<u>(89.415)</u>
Utilidad neta y resultado integral del período		US\$ <u>23.301</u>	<u>23.578</u>


Diego Luna Lalama
Gerente General


Franklin Soto González
Contador

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

GERMANMOTORS S. A.

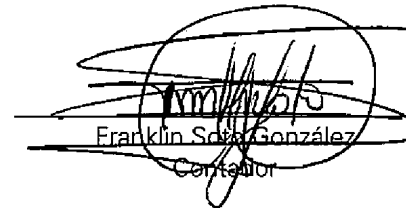
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018,
con cifras comparativas de 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>		<u>Total</u>	<u>Total patrimonio</u>
				<u>Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF</u>	<u>Utilidades disponibles</u>		
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	250.000	22.373	3.017	170.482	173.499	445.872
Utilidad neta y resultado integral del período		-	-	-	23.578	23.578	23.578
Apropiación para reserva legal	17	-	3.164	-	(3.164)	(3.164)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017		250.000	25.537	3.017	190.896	193.913	469.450
Utilidad neta y resultado integral del período		-	-	-	23.301	23.301	23.301
Apropiación para reserva legal	17	-	2.357	-	(2.357)	(2.357)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>250.000</u>	<u>27.895</u>	<u>3.017</u>	<u>211.840</u>	<u>214.857</u>	<u>492.752</u>


Sr. Diego Luna Lalama
Gerente General


Franklin Sosa González
Contador

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

GERMANMOTORS S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018,
con cifras comparativas de 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Cobros de clientes	US\$	13.076.034	12.215.104
Pagos a proveedores y al personal		<u>(11.640.117)</u>	<u>(11.801.382)</u>
Efectivo procedente de las actividades de operación		1.435.917	413.722
Impuestos pagados		<u>(131.811)</u>	<u>(123.629)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1.304.106	290.093
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de inversión - adiciones a equipos		<u>(3.145)</u>	<u>(3.888)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento - Pagos de préstamos y obligaciones financieras, neto		<u>(1.185.405)</u>	<u>(267.172)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		115.556	19.033
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>55.137</u>	<u>36.104</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u><u>170.693</u></u>	<u><u>55.137</u></u>



Diego Luna Lalama
Gerente General



Franklin Beto González
Contador

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador, según escritura pública otorgada el 31 de enero del 2008 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 12 de febrero del 2008. La dirección registrada de la oficina es Avenida de los Granados E12-20 y Colimes, Quito, Ecuador. Las actividades de la Compañía consisten en la importación, comercialización, distribución de automotores, repuestos y accesorios para la venta de la marca Audi.

La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 27 de marzo de 2018 según las exigencias estatutarias serán sometidas a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados bajo la base del principio del costo histórico.

Este es el primer conjunto de estados financieros anuales del Grupo en los que se ha aplicado la Norma NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes y la Norma NIIF 9 Instrumentos Financieros. Los cambios en las políticas contables significativas se describen en la nota 3.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(d) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF, requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Juicios

La Administración informa que no existen juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2019, se incluye en la nota 15 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo con lo previsto por las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 6 (a) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Cambios en Políticas Contables Significativas

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 15 (ver A) y la NIIF 9 (ver B) desde el 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo en los estados financieros de la Compañía.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La aplicación inicial de estas normas no tuvo efectos significativos en los estados financieros al 1 de enero de 2018, excepto por la presentación por separado de la pérdida por deterioro de deudores comerciales (ver B).

(a) NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y las interpretaciones relacionadas.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo.

Debido a que la aplicación de NIIF 15 no ha tenido un impacto en el reconocimiento de ingresos, la información presentada para el período terminado el 31 de diciembre de 2017 no fue requerida que sea re expresada, es decir, está presentada, como fue informada previamente, de conformidad con la NIC 18 e interpretaciones relacionadas. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de información de la NIIF 15 no se han aplicado en general a la información comparativa.

La norma NIIF 15 no tuvo impacto significativo sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con otros flujos de ingresos.

Para obtener información adicional sobre las políticas contables de la Compañía en relación con el reconocimiento de ingresos véase nota 18.

(b) NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Adicionalmente, la Compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la Norma NIIF 9 Instrumentos Financieros: Información a Revelar que se aplican a las revelaciones sobre 2018 pero por lo general no se han aplicado a la información comparativa.

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCOR), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con los pasivos financieros.

Para obtener una explicación de la manera en que la Compañía clasifica y mide los instrumentos financieros y contabiliza las ganancias y pérdidas relacionadas bajo la NIIF 9, ver la Nota 4.b.

A continuación en conjunto con las notas adjuntas, se explica las categorías de medición originales bajo NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo NIIF 9 para cada clase de activos financieros y pasivos financieros al 1 de enero de 2018.

El efecto de la adopción de NIIF 9 sobre el importe de los activos financieros al 1 de enero de 2018 se relaciona únicamente con los nuevos requerimientos de deterioro.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Clasificación original bajo la norma <u>NIC 39</u>	Nueva clasificación bajo la norma <u>NIIF 9</u>	Saldo en libros bajo la norma <u>NIC 39</u>	Saldo en libros bajo la norma <u>NIIF 9</u>
<u>Activos financieros</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	US\$ 55.137	55.137
Deudores comerciales	(a) Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	835.282	835.282
Otras cuentas por cobrar	(a) Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	467.778	467.778
Total activos financieros			US\$ 1.358.197	1.358.197
<u>Pasivos financieros</u>				
Préstamos y obligaciones financieras	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	US\$ 743.254	743.254
Acreedores comerciales	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	456.468	456.468
Total pasivos financieros			US\$ 1.199.722	1.199.722

- (a) Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar que estaban clasificados como préstamos y partidas por cobrar bajo la Norma NIC 39 ahora se clasifican al costo amortizado.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Deterioro del Valor de Activos Financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de “pérdida incurrida” de la NIC 39 por un modelo de “pérdida crediticia esperada” (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, los activos del contrato y las inversiones de deuda al VRCOR, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la NIIF 9, las pérdidas crediticias se reconocen antes que bajo la Norma NIC 39.

Para los activos dentro del alcance del modelo de deterioro de la NIIF 9, por lo general se espera que las pérdidas por deterioro aumenten y se vuelvan más volátiles. La Compañía ha determinado que la aplicación de los requerimientos de deterioro de la NIIF 9 al 1 de enero de 2018, no tuvieron efectos en la estimación de la pérdida por deterioro.

iii. Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de NIIF 9, no implicaron ningún impacto en los estados financieros, por consiguiente no hay diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resulten de la mencionada adopción.

Se han realizado las siguientes evaluaciones sobre la base de los hechos y circunstancias que existían a la fecha de aplicación inicial, inherente a la determinación del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero.

(4) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar comerciales en la fecha en que se originan, todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible a su adquisición o emisión (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medida al precio de la transacción.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros – Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contable de medición o reconocimiento que pudiere surgir.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio – Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía;

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos;
- cómo se compensa a los gerentes del negocio, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados; y,
- la frecuencia volumen y oportunidad de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre ventas futuras.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses - Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo por el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular; y, por otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo: riesgo de liquidez y costos administrativos); así como, un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar la oportunidad o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes ímpagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas – Política Aplicable a partir del 1 de Enero de 2018

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Activos Financieros - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

La Compañía clasificaba sus activos financieros en préstamos y cuentas por cobrar.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: Medidos a valor razonable y los cambios en ellos, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, fueron reconocidos en resultados.

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados - Baja

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

iv. Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando La Compañía tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(c) Capital Social

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo de los inventarios en tránsito se determina por el método de costo específico, mientras que el costo del inventario de repuestos y accesorios se determina por el método del costo promedio ponderado. El costo de los inventarios de repuestos y accesorios, incluye los desembolsos en la adquisición de los mismos y otros costos incurridos para llevar el inventario a su ubicación y condiciones actuales.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos y gastos estimados para completar la venta.

(e) Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de equipos son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Cuando partes significativas de una partida de equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de equipos, se reconoce en resultados.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de los equipos. El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

	<u>Vida útil</u>
Equipos de computación	3 años
Muebles, enseres y equipos de oficina	<u>10 años</u>

(f) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas para los activos financieros medidos al costo amortizado.

Las estimaciones de deterioro de los deudores comerciales son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero, para lo cual efectúa un análisis individual de los clientes.

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.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 30 días. Así también la Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague la totalidad de las obligaciones crediticias contraídas con la Compañía; sin considerar acciones a ser ejecutadas por la Compañía, tales como la ejecución de garantías, si las hubiere; o,
- el activo financiero tiene una mora de más de 90 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un periodo de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un periodo inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

La Compañía no registra pérdidas crediticias debido a que los deudores comerciales son específicamente dos entidades relacionadas que son sus accionistas, las cuales históricamente no han presentado riesgo crediticio.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos ó cuentas vencidas por más de 360 días;
- la reestructuración de un préstamo por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario 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.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

La Compañía no registra estimación por deterioro, debido que los deudores comerciales son entidades relacionadas que a su vez son sus accionistas directos, los cuales no presentan un riesgo de crédito, y por consiguiente no se mantiene ninguna estimación para deterioro por deudores comerciales.

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel individual. Los deudores comerciales están conformados, principalmente por el financiamiento otorgado por la Compañía a los accionistas de la misma en relación con los inventarios a ellos vendidos.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro de la cartera de clientes.

Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro.

Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(g) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las disposiciones legales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos. Aunque la NIC 19 Beneficios a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, eliminó tal opción y requiere que tales ganancias o pérdidas se reconozcan en otros resultados integrales.

La evaluación hecha por la Administración de la Compañía respecto a este asunto, concluye que el efecto no es material. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como todos los gastos relacionados con los planes por beneficios definidos, se reconocen en los gastos por beneficios a los empleados y el saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios, los cuales son definidos por la Compañía, utilizando información financiera pública y propia. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a bonos por desempeño y las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décimo tercera y décimo cuarta remuneración.

(h) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación.

El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Inicialmente la Compañía ha aplicado NIIF 15 al 1 de enero de 2018. En la nota 18, se presenta información sobre las políticas contables de la Compañía para los contratos con clientes. La aplicación inicial de la norma NIIF 15 sobre el ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía no tuvo efectos, según se describe en la nota 3.

(j) Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(k) Costos Financieros

Los costos financieros están compuestos, principalmente, de gastos bancarios y el saneamiento del descuento de las obligaciones por planes de beneficios definidos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(l) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido. Es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable. La medición del activo y pasivo por impuesto diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales pueden ser utilizadas. Los activos por impuesto a la renta diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(5) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no de Adoptadas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 16 Arrendamientos

Se requiere que la Compañía adopte la Norma NIIF 16 Arrendamientos a contar del 1 de enero de 2019. La Compañía ha evaluado el impacto estimado que la aplicación inicial de la Norma NIIF 16 tendrá sobre sus estados financieros consolidados, como se describe a continuación.

La Norma NIIF 16 introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la de la norma actual, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Norma NIIF 16 reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la Norma NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, la Norma SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y la Norma SIC 27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

No se espera impacto significativo en los arrendamientos financieros de la Compañía.

Transición

La Compañía planea aplicar la NIIF 16 en el periodo que inicia a partir del 1 de enero del 2019, usando el método retrospectivo modificado. Bajo este método, el efecto acumulativo de la adopción de NIIF 16 será reconocido como ajuste a los saldos iniciales de los resultados acumulados al 1 de enero de 2019; y la información financiera comparativa no es reestablecida.

La Compañía planea aplicar el expediente práctico para la transición. Esto significa que la NIIF 16 será aplicada a todos los contratos que comiencen antes el 1 de Enero del 2019 y que hayan sido identificados como arrendamientos de acuerdo con las provisiones establecidas en la NIC 17 e IFRIC 4.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificaciones a la Norma NIIF 9).
- Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la Norma NIC 28).
- Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan (Modificaciones a la Norma NIC 19).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(6) Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	170.693	53.137
Deudores comerciales		838.822	835.282
Otras cuentas por cobrar		<u>430.613</u>	<u>467.778</u>
Total activos financieros	US\$	<u>1.440.128</u>	<u>1.356.197</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:			
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	1.928.659	743.254
Acreedores comerciales		<u>954.175</u>	<u>456.468</u>
Total pasivos financieros	US\$	<u>954.175</u>	<u>456.468</u>

(a) Administración de Riesgo Financiero

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

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

i. Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía. Los departamentos de crédito y finanzas son los encargados de desempeñar dichas funciones que les han sido otorgadas por el directorio y/ o la gerencia general.

Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio proporciona guía y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los cuales se enfrenta la Compañía.

ii. 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 los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Deudores Comerciales

La Compañía efectúa 99% de sus ventas a sus accionistas; en consecuencia, la Administración de la misma considera que el riesgo de crédito es mínimo.

De conformidad con la evaluación de deterioro de estos activos financieros, la Administración de la Compañía concluye que no requiere una estimación para deterioro de la cartera a la fecha de los estados financieros. Tal evaluación está basada en el hecho que los deudores son los accionistas de la Compañía. La experiencia de la Compañía respecto a tales deudores, es que recupera la totalidad de la cartera de crédito.

La antigüedad de los saldos de deudores comerciales a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	815.291	760.887
De 1 a 30 días		<u>23.532</u>	<u>74.395</u>
Total	8 US\$	<u><u>838.822</u></u>	<u><u>835.282</u></u>

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en otras cuentas por cobrar lo constituye el saldo de cuentas en tránsito y reclamos de garantías, importes que ascienden a US\$229.902 al 31 de diciembre de 2018 (US\$215.534 en 2017). La Compañía cree que no requiere una estimación por deterioro para ninguno de los saldos de otras cuentas por cobrar (véase nota 8).

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$170.693 al 31 de diciembre de 2018 (US\$55.137 en el año 2017). El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación "A", según agencias calificadoras registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

iii. 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 u otros activos financieros. El enfoque de la Administración 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 controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 7 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente.

A la fecha de autorización para la emisión de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Un resumen del contrato de la línea de crédito que mantiene la Compañía se revela en la nota 12.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados. Los importes se presentan brutos, no descontados e incluyen los pagos estimados de intereses (en dólares americanos):

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Importe contable</u>	<u>Flujos de efectivo contractuales</u>	<u>3 meses o menos</u>	<u>Entre 3 y 12 meses</u>
31 de diciembre de 2018					
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	1.928.659	1.928.659	1.446.494	482.165
Acreedores comerciales		954.175	954.175	954.175	-
Otras cuentas por pagar		154.883	154.883	154.883	-
	US\$	<u>3.037.717</u>	<u>3.037.717</u>	<u>2.555.552</u>	<u>482.165</u>
31 de diciembre de 2017					
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	743.254	743.254	557.440	185.814
Acreedores comerciales		456.468	456.468	456.468	-
Otras cuentas por pagar		117.409	117.409	117.409	-
	US\$	<u>1.317.131</u>	<u>1.317.131</u>	<u>1.131.317</u>	<u>185.814</u>

iv. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

- Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano, moneda funcional de la Compañía y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

- Riesgo de Tasas de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. La Administración considera que la exposición a los cambios en dichas tasas no tiene un impacto en los estados financieros de la Compañía, pues aunque los préstamos y obligaciones financieras causan intereses a tasa variable, los mismos son transferidos a los clientes de la Compañía (véase nota 12).

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos a Tasa Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no participa en transacciones de derivados (permuta financiera de tasa de interés). Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados o el patrimonio de la Compañía.

v. Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios.

El capital se compone del patrimonio. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total pasivos	US\$	3.127.834	1.384.750
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		<u>170.693</u>	<u>55.137</u>
Deuda neta	US\$	<u>2.957.141</u>	<u>1.329.613</u>
Total patrimonio	US\$	<u>492.752</u>	<u>469.450</u>
Índice deuda - patrimonio ajustado		<u>6,00</u>	<u>2,83</u>

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo	US\$	150	150
Bancos		67.251	54.987
Inversiones temporales		<u>103.292</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>170.693</u>	<u>55.137</u>

Al 31 de diciembre de 2018 (y 2017) el saldo en bancos lo constituyen depósitos de efectivo en cuentas corrientes de bancos locales.

Las inversiones temporales corresponden a colocaciones en un fondo de inversión administrado "Fondo Real", las cuales son de libre disponibilidad.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(8) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deudores comerciales:			
Partes relacionadas:			
Créditos directos - vehículos	US\$	758.410	519.883
Créditos directos - repuestos		19.363	59.994
Cuentas por cobrar costos y comisiones		61.049	255.405
	22 (b)	<u>838.822</u>	<u>835.282</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Servicio de Rentas Internas (SRI):			
Impuesto al valor agregado (IVA)		122.698	177.676
Impuesto a la renta		51.702	66.927
Cuentas en tránsito		132.939	90.401
Reclamos de garantías		96.963	125.133
Anticipos dados a proveedores		12.525	1.742
Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones (CORPEI)		2.028	2.028
Otras		11.758	3.871
		<u>430.614</u>	<u>467.778</u>
	US\$	<u>1.269.436</u>	<u>1.303.060</u>

Los créditos relativos a vehículos y repuestos representan financiamiento otorgado por la Compañía a los accionistas de la misma, mediante facturas con vencimiento a 150 días en el caso de vehículos y 8 días en el caso de repuestos; dichos saldos no causan intereses.

Las cuentas en tránsito corresponden a los importes facturados a terceros por la importación y nacionalización de vehículos. Tales saldos son cobrados en el lapso de 30 días y no causan intereses.

Los reclamos de garantías por cobrar surgen de los reclamos sobre las garantías de los vehículos y repuestos distribuidos por la Compañía, lo hacen los accionistas de la misma, en virtud de la relación comercial existente entre las partes. Debido a cómo operan la Compañía y sus accionistas en la referida relación comercial, aquella da cumplimiento a la garantía sobre los bienes vendidos y reconoce el costo incurrido por tal concepto en otras cuentas por cobrar al proveedor de los bienes para la ejecución de la garantía; una vez reconocida la garantía por parte del proveedor, la Compañía efectúa el reembolso de este concepto a sus accionistas.

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota [6 (b) ii].

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(9) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inventarios en tránsito	US\$	1.931.321	287.806
Repuestos y accesorios		<u>235.400</u>	<u>190.463</u>
	US\$	<u>2.166.721</u>	<u>478.269</u>

En 2018, los vehículos, repuestos y accesorios incluidos en el costo de las ventas ascienden a US\$11.803.335 (US\$10.853.640 en 2017). La reducción de inventarios a su valor neto de realización es de US\$3.358 en 2018 (US\$9.943 en el 2017).

(10) Pagos Anticipados

A la fecha de los estados financieros los pagos anticipados corresponden, principalmente, a los seguros sobre los inventarios de la Compañía, los mismos que se reconocen como gasto por el método de línea recta durante el plazo de vigencia de las respectivas pólizas.

(11) Equipos

El detalle del movimiento de equipos es el siguiente:

		<u>1 de enero de 2018</u>	<u>Adquisi- ciones</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Costo:				
Equipos de computación	US\$	35.922	3.145	39.067
Muebles, enseres y equipos de oficina		<u>12.010</u>	<u>-</u>	<u>12.010</u>
		<u>47.932</u>	<u>3.145</u>	<u>51.077</u>
Depreciación acumulada:				
Equipos de computación		(25.695)	(8.413)	(34.108)
Muebles, enseres y equipos de oficina		<u>(10.977)</u>	<u>(715)</u>	<u>(11.692)</u>
		<u>(36.672)</u>	<u>(9.128)</u>	<u>(45.800)</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>11.260</u>	<u>(5.983)</u>	<u>5.277</u>

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		1 de enero de 2017	Adquisi- ciones	31 de diciembre de 2017
Costo:				
Equipos de computación	US\$	32.034	3.888	35.922
Muebles, enseres y equipos de oficina		12.010		12.010
		<u>44.044</u>	<u>3.888</u>	<u>47.932</u>
Depreciación acumulada:				
Equipos de computación		(18.492)	(7.203)	(25.695)
Muebles, enseres y equipos de oficina		(9.777)	(1.200)	(10.977)
		<u>(28.269)</u>	<u>(8.403)</u>	<u>(36.672)</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>15.775</u>	<u>(8.403)</u>	<u>11.260</u>

La Compañía, como parte de los servicios administrativos que recibe de Ecuawagen S. A. (accionista), [véase nota 22 (a)] opera en instalaciones de tal entidad.

(12) Préstamos y Obligaciones Financieras

La Compañía e Itochu Latin America S. A. ("Itochu") firmaron un contrato de línea de crédito rotativa el 26 de junio de 2008 y un segundo adendum al mismo, el 1 de mayo de 2013 y un contrato de línea de crédito rotativo firmado el 01 de junio de 2018, a través del cual Itochu pone a disposición de la Compañía US\$3.000.000 garantizado por un documento que garantiza el pago de dicha obligación hasta por 150 días.

Dicha línea de crédito está destinada exclusivamente para el financiamiento de la compra de vehículos marca "Audi" en el Ecuador; por el uso de la línea de crédito la Compañía deberá pagar una comisión del 1,7% sobre el valor CFR de los vehículos e interés a tasa libor más 3,5%.

La Compañía podrá disponer de la línea de crédito durante un año a partir de la fecha del contrato. Itochu se reserva el derecho de revisar el manejo del crédito y de dar por terminado el plazo mencionado en cualquier momento o restringir el crédito en su monto, si así lo estimare conveniente. No obstante, el contrato podrá prorrogarse por períodos adicionales de un año, siempre y cuando ninguna de las partes lo dé por terminado. A la fecha de estos estados financieros el contrato se mantiene vigente

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene vigente un pagaré emitido en 2018 a favor de Itochu por US\$1.500.000, pagadero a la vista, a los fines de garantizar todas y cada una de las obligaciones por ella contraída en virtud de este contrato, pagaré que dispone del aval de Automotores Continental S. A. (parte relacionada) y un certificado de depósito endosado por la Compañía transferido la propiedad de los vehículos por US\$1.500.000 (vehículos que están en almacenara). La disponibilidad de esta línea de crédito es desde el 1 de junio de 2018 hasta el 31 de mayo de 2019.

Las transacciones ejecutadas a través de esta línea de crédito, causaron aproximadamente intereses por US\$154.976 (US\$119.554 en 2017) y comisiones por US\$108.055 (US\$99.007 en 2017), cargos tales que fueron transferidos a los clientes de la Compañía.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La composición de los préstamos y obligaciones financieras es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Línea de crédito utilizada	US\$	1.911.481	735.195
Intereses y comisiones por pagar		<u>17.178</u>	<u>8.059</u>
	US\$	<u>1.928.659</u>	<u>743.254</u>

(13) Acreedores Comerciales

Un resumen de los acreedores comerciales es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores	US\$	402.904	269.734
Pasivos del contrato - anticipados de clientes (a)		255.564	5.041
Otras		<u>232.685</u>	<u>174.298</u>
		891.153	449.073
Partes relacionadas	22 (b)	<u>63.022</u>	<u>7.395</u>
	US\$	<u>954.175</u>	<u>456.468</u>

(a) Anticipos entregados a la Compañía para la adquisición de vehículos, cuya liquidación es entre 30 y 45 días.

La exposición de la Compañía al riesgo de moneda y liquidez relacionado con acreedores comerciales se discute en la nota 6 (b) iii.

(14) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	111.590	92.148
Impuesto a la renta diferido		<u>(2.136)</u>	<u>(2.733)</u>
	US\$	<u>109.454</u>	<u>89.415</u>

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

	Año terminado el 31 de diciembre de			
	2018		2017	
	%	US\$	%	US\$
Ganancia antes de impuesto a la renta		<u>132.755</u>		<u>112.993</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	25,00%	33.189	22,00%	24.858
Mas (menos):				
Beneficio incremento de empleo	-1,56%	(2.077)	0,00%	-
Gastos no deducibles	60,62%	80.478	59,55%	67.290
Otros	-1,61%	(2.136)	-2,42%	(2.733)
	<u>82,45%</u>	<u>109.454</u>	<u>67,35%</u>	<u>89.415</u>

(c) Movimiento de Activo por Impuesto a la Renta Diferido

	1 de enero de 2018	Resultados	31 de diciembre de 2018
Impuesto diferido activo:			
Inventarios	US\$ <u>4,549</u>	<u>2,136</u>	<u>6,685</u>
	Saldo neto al 1 de enero de 2017	Resultados	Saldo neto al 31 de diciembre de 2017
Impuesto diferido activo:			
Inventarios	US\$ <u>1,816</u>	<u>2,733</u>	<u>4,549</u>

(d) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. De acuerdo con la Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas, y el informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US\$15.000.000.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2017, concluyó que las operaciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas son consistentes con los precios o márgenes de utilidad que hubieran utilizado partes independientes en operaciones comparables.

El estudio de precios de transferencia del año 2018 está en fase de diagnóstico a la fecha de autorización para emisión de los estados financieros, diagnóstico según el cual la Compañía no anticipa ajuste alguno al gasto y pasivo por impuesto a la renta corriente; sin embargo, una vez terminado dicho estudio podrá concluir si las operaciones con partes relacionadas por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, han cumplido con el principio de plena competencia.

(e) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2015 al 2018, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Compañía cree que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

(f) Reformas Tributarias

Con fecha 28 de agosto de 2018 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Exoneración a los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Exoneración que no aplica cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador; o la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos – solo sobre los no informados.
- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos de capital.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo y el exceso es recuperable cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- Se mantiene el 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla en informar el 50% o más de su composición accionaria; o, cuando el titular es residente en paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea 50% o más de participación.
- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por lapsos entre 8 y 20 años a las nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, tanto para empresas nuevas como existentes.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas por lapsos entre 8 y 20 años en nuevas inversiones productivas con contratos de inversión en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas e impuesto a la renta por reinversión de utilidades en la adquisición de nuevos activos productivos.

(15) Otras Cuentas por Pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
SRI:			
Retenciones en la fuente de IVA e impuesto a la renta	US\$	20.152	25.927
Impuesto a la salida de divisas		132.615	85.926
Acumulaciones para bienes y servicios recibidos		2.116	5.556
	US\$	<u>154.883</u>	<u>117.409</u>

(16) Beneficios a los Empleados

El detalle de los beneficios a los empleados es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	20	US\$ 23.427	19.940
Sueldos y beneficios por pagar			21.792
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		34.578	
		<u>32.111</u>	<u>25.887</u>
		US\$ <u>90.116</u>	<u>67.619</u>
Corrientes		US\$ 58.005	41.732
No corrientes		<u>32.111</u>	<u>25.887</u>
		US\$ <u>90.116</u>	<u>67.619</u>

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo a lo previsto en tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los último cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal; sin edad mínima de retiro.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Además dicho Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016		<u>12.280</u>	<u>3.971</u>	<u>16.251</u>
Costo laboral por servicios actuales		<u>2.574</u>	<u>819</u>	<u>3.393</u>
Pérdida actuarial		<u>3.765</u>	<u>1.807</u>	<u>5.572</u>
Gasto del período reconocido en				
gastos de beneficios a los empleados	20	<u>6.339</u>	<u>2.626</u>	<u>8.965</u>
Costo financiero	21	<u>509</u>	<u>162</u>	<u>671</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017		<u>19.128</u>	<u>6.759</u>	<u>25.887</u>
Costo laboral por servicios actuales		<u>4.065</u>	<u>1.344</u>	<u>5.409</u>
Pérdida actuarial		<u>304</u>	<u>(526)</u>	<u>(222)</u>
Gasto del período reconocido en				
gastos de beneficios a los empleados	20	<u>4.369</u>	<u>818</u>	<u>5.187</u>
Costo financiero	21	<u>769</u>	<u>268</u>	<u>1.037</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u><u>24.266</u></u>	<u><u>7.845</u></u>	<u><u>32.111</u></u>

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:		
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$ <u>8.884</u>	<u>7.314</u>
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>15.382</u>	<u>11.814</u>
	US\$ <u><u>24.266</u></u>	<u><u>19.128</u></u>

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4,25%	4,02%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%	3,00%
Tabla de rotación	11,80%	11,80%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los importes reportados.

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 en los siguientes importes incluidos a continuación:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	2.023	(1.856)	2.041	(1.867)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	<u>2.069</u>	<u>(1.913)</u>	<u>2.096</u>	<u>(1.932)</u>

(17) Patrimonio

Capital Social

La Compañía ha emitido 2.500 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$100 cada una, las cuales están autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2018 (y 2017).

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. El monto mínimo a apropiar para reserva legal de la utilidad neta del año 2018 es US\$2.330.

Utilidades Disponibles

La Junta General de Accionistas celebrada el 29 de marzo de 2018, aprobó la apropiación de reserva legal de la utilidad neta por US\$2.357 que fue registrada en el año 2018. Adicionalmente, aprobó la no distribución de dividendos.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2017, aprobó la apropiación de reserva legal de la utilidad neta por US\$3.164 que fue registrada en el año 2017. Adicionalmente, aprobó la no distribución de dividendos.

Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción Por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que el saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las "NIIF" y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas, o devuelto a sus accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene efecto por otros resultados integrales en el año 2018 (ni en 2017).

(18) Ingresos de Actividades Ordinarias

La aplicación de inicial de la norma NIIF 15 no tuvo efectos en el reconocimiento de las actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, según se describe en la nota 3.

(a) Flujos de Ingresos

La Compañía genera ingresos principalmente de la venta de vehículos y repuestos. Otras fuentes de ingresos incluyen principalmente comisiones por la intermediación en la venta de vehículos usados.

		Total	
	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por contratos con clientes	US\$	12.728.912	11.727.151
Otros ingresos -			
Comisiones sobre ventas	19	100.140	191.489
Total Ingresos	US\$	<u>12.829.052</u>	<u>11.918.640</u>

(b) Desagregación de Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Cliente

A continuación se presentan los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, los cuales se desglosan por principales productos y líneas de servicio y oportunidad del reconocimiento de ingresos.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Líneas de negocio:			
Vehículos	US\$	11.112.234	10.053.587
Repuestos		<u>1.616.679</u>	<u>1.673.566</u>
	US\$	<u>12.728.912</u>	<u>11.727.153</u>
Tiempo de reconocimiento de ingresos:			
Bienes y servicios transferidos un momento determinado	US\$	<u>12.728.912</u>	<u>11.727.153</u>
Otros ingresos - comisiones sobre ventas	US\$	<u>100.140</u>	<u>191.489</u>

(c) Saldos del Contrato

A continuación los saldos de los contratos con clientes:

		2018	
		31 de <u>Diciembre</u>	<u>1 de Enero</u>
	<u>Nota</u>		
Cuentas por cobrar, que están incluidas en deudores comerciales	8	US\$ <u>83.882</u>	<u>835.282</u>
Pasivos del contrato - anticipos de clientes	13	US\$ <u>255.564</u>	<u>5.041</u>

Los pasivos del contrato se relacionan básicamente con la contraprestación anticipada recibida de los clientes para la adquisición de vehículos.

(d) Obligaciones de Desempeño y Políticas de Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden en base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un bien o servicio a un cliente.

En la aplicación inicial de NIIF 15, con base en el análisis efectuado, no se determinaron cambios en las políticas del reconocimiento de ingresos de los flujos de ingresos de ventas de vehículos y repuestos, versus las políticas de reconocimiento con relación al reconocimiento de ingresos bajo la aplicación de NIC 18.

A continuación se proporciona información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo las correspondientes políticas de reconocimiento de ingresos.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Bienes Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de vehículos y repuestos en el curso de las actividades ordinarias, son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos y bonificaciones o rebajas comerciales.

Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes vendidos y el monto del ingreso pueden ser medidos de manera fiable.

Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

ii. Comisiones

Cuando la Compañía actúa como agente en vez de como principal en la transacción, los ingresos reconocidos corresponden al importe neto de la comisión ganada por la Compañía.

iii. Otros Ingresos - Comisiones

Cuando la Compañía actúa como agente en lugar de como principal en la transacción, los ingresos reconocidos corresponden al importe neto de la comisión ganada por la Compañía.

(19) Gastos y Otros Ingresos

(a) Otros Ingresos

Los otros ingresos se resumen a continuación:

	<u>Nota</u>	Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comisiones sobre ventas	18	US\$ 100.140	191.489
Recuperación de publicidad		275.710	201.001
Otros		55.038	78.221
		US\$ <u>430.888</u>	<u>470.711</u>

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

	<u>Nota</u>	<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo de las ventas de vehículos, repuestos y accesorios	9	US\$ 11.803.335	10.853.640
Gastos de beneficios a los empleados	20	238.172	221.559
Promoción y publicidad		437.633	408.421
Arrendamiento operativo		74.400	72.000
Mantenimiento y reparaciones		87.812	84.786
Impuestos y contribuciones		34.362	43.838
Gastos de viaje		68.160	49.184
Honorarios profesionales		14.293	15.760
Seguros y reaseguros		7.282	6.488
Transporte		4.181	5.096
Impuesto al valor agregado		1.196	1.084
Agua, energía y telecomunicaciones		3.503	3.141
Depreciación	11	9.128	8.403
Reducción de inventarios a su valor neto de realización	9	12.000	24.553
Otros gastos		190.795	257.383
		<u>US\$ 12.986.252</u>	<u>12.055.336</u>

(20) Gastos de Beneficios a los Empleados

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

	<u>Nota</u>	<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y remuneraciones		US\$ 156.045	137.752
Participación de los trabajadores en las utilidades	16	23.427	19.940
Beneficios sociales		53.513	54.902
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	16	5.187	8.965
		<u>US\$ 238.172</u>	<u>221.559</u>

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

De acuerdo con lo establecido en las leyes laborales vigentes en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos	US\$	13.159.800	12.197.862
Costos y gastos		(13.001.482)	(12.062.196)
Impuesto a la renta diferido		(2.136)	(2.733)
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		156.182	132.933
		15%	15%
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	<u>23.427</u>	<u>19.940</u>

(21) Costos Financieros

Los costos financieros se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos bancarios	US\$	39.756	28.862
Planes de beneficios definidos	16	1.037	671
	US\$	<u>40.793</u>	<u>29.533</u>

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(22) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con partes relacionadas (accionistas) es el siguiente:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas de vehículos y repuestos:		
Ecuawagen S. A.	US\$ 6.993.287	6.789.878
Induwagen S. A.	5.726.900	4.935.971
	<u>US\$ 12.720.187</u>	<u>11.725.849</u>
Gastos de operación - Servicios administrativos -		
Ecuawagen S. A.	US\$ 162.000	156.000
Otros ingresos:		
Ecuawagen S. A.	US\$ 186.578	249.860
Induwagen S. A.	55.782	11.463
	<u>US\$ 242.360</u>	<u>261.323</u>
Reembolsos:		
Garantías -		
Ecuawagen S. A.	US\$ 188.282	243.760
Induwagen S. A.	55.745	78.416
Publicidad -		
Ecuawagen S. A.	61.525	105.041
Induwagen S. A.	76.777	99.605
	<u>US\$ 382.329</u>	<u>526.822</u>

Las ventas de vehículos y repuestos que la Compañía ejecuta a los accionistas de la misma, se derivan del contrato de sub distribución AUDI (véase nota 23).

Los otros ingresos corresponden a las comisiones en ventas de autos exonerados, así como la recuperación de los costos de la importación.

Los gastos por servicios administrativos se causan con base en un contrato suscrito entre las partes, con vigencia a un año, según el cual Ecuawagen S. A., entre otros:

- Provee espacio físico para el uso exclusivo de la Compañía.
- Presta servicios de contabilidad, cobranzas, financieros, administración del personal y de servicios administrativos.
- Ejecuta los trámites de importación de los vehículos AUDI.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Saldos con Partes Relacionadas

El siguiente es un detalle de los saldos con partes relacionadas:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos - Deudores comerciales			
Induwagen S. A.	US\$	452.100	345.084
Ecuawagen S. A.		386.722	490.198
	8	<u>US\$ 838.822</u>	<u>835.282</u>
Pasivos - Acreedores comerciales			
Induwagen S. A.	US\$	41.502	2.675
Ecuawagen S. A.		21.520	4.720
	13	<u>US\$ 63.022</u>	<u>7.395</u>

Los saldos por cobrar vencen en 150 días para el caso de vehículos y 8 días en el caso de repuestos y no devengan intereses. Los saldos por pagar vencen en 30 días y no causan intereses.

(c) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>Año terminado el 31 de diciembre de</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	US\$	77.800	65.000
Beneficios a corto plazo		2.283	2.058
Beneficios a largo plazo			
Jubilación patronal		5.815	4.513
	US\$	<u>85.898</u>	<u>71.571</u>

(23) Compromisos

Un resumen de los compromisos relevantes a la fecha de los estados financieros es el siguiente:

(b) Contrato entre la Compañía y AUDI AG

La Compañía ha sido designada por AUDI AG como importadora de automóviles y sus repuestos de la marca AUDI a partir de febrero de 2008, según contrato suscrito entre las partes, el cual prevé que su vigencia es hasta el 31 de diciembre de 2008 y que el mismo se extenderá o renovará automáticamente a menos que una de las partes manifieste su decisión de darlo por concluido. A la fecha de los estados financieros, este contrato continúa vigente.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(c) Contrato de Subdistribución AUDI

Desde el año 2010, la Compañía mantiene suscrito sendos contratos de subdistribución con los accionistas de la Compañía y que a los fines de tales contratos se denominan los subdistribuidores, a través de los cuales la Compañía otorga el derecho y le impone a los mismos, la obligación de comercializar los productos contractuales de la marca AUDI a consumidores finales y garantizar que se prestará el servicio post-venta. El contrato prevé que su vigencia es hasta el 31 de diciembre de 2010 y que el mismo se extenderá o renovará automáticamente, en tanto y en cuanto continúe vigente el contrato entre la Compañía y AUDI AG. A la fecha de los estados financieros, este contrato continúa vigente.

(d) Acuerdo Tripartito de Prestación de Servicios y Reserva de Espacio para Almacenamiento de Mercadería bajo el Régimen en Depósito Comercial

Desde el año 2008, la Compañía mantiene suscrito un contrato tripartito con su proveedor de autos Itochu Latin America S. A. ("Itochu") [proveedor], Almacenera del Agro S. A. ("Almagro" y la Compañía [importador], cuyo objetivo es utilizar los servicios de depósito comercial público que ofrece Almagro, para la custodia de los vehículos que son importados por GermanMotors S. A. [importador]. Las principales cláusulas del contrato se detallan a continuación:

Obligaciones de GermanMotors S. A.

- Asumir todos los gastos desde la llegada a puerto ecuatoriano hasta el ingreso de los vehículos a las localidades de Almagro, referentes a importación, transporte, seguro, flete, pago de tasas aduaneras, pago de agente afianzado, así como cualquier otro gasto producto de almacenamiento, de acuerdo al objeto del contrato.
- Reexportar o nacionalizar los vehículos a favor de quien Itochu designe, antes de que venza el plazo de permanencia de las mismas en el Depósito.
- Abstenerse de retirar la mercadería sin que el proveedor haya enviado la autorización de entrega a favor del importador y hasta no cumplir con todos los requisitos exigidos por la Ley para la nacionalización de los vehículos almacenados en los Depósitos Comerciales Públicos, según lo establece la Ley Orgánica de Aduanas.

Obligaciones de Almagro

- Reservar el área de almacenaje en patios, la misma que será confirmada por el importador, mediante la suscripción de la solicitud previa de depósito.
- No entregar los vehículos al importador sin la previa autorización por parte del proveedor.
- Mantener asegurados en todo momento los vehículos depositados en la almacenera mediante una póliza de seguro contra todo riesgo.

Obligaciones de Itochu

- Endosar el conocimiento de embarque a favor del importador para que este proceda al retiro de los vehículos del puerto y su traslado a las instalaciones de la almacenera.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Enviar las autorizaciones de despacho a favor del importador.

La tarifa mensual por concepto de almacenamiento que Almagro cobra a Germanmotors S. A. es de US\$3,5 por cada mil dólares sobre el valor CIF de la mercadería, tomando en consideración que el valor de la factura no podrá ser menor a la tarifa mínima vigente.

El plazo de permanencia de los vehículos será de seis meses, contados a partir de la fecha de recepción de los vehículos por parte de Almagro, sin embargo, la Compañía podrá antes del vencimiento del plazo señalado, solicitar una prórroga por hasta seis meses, según lo establece la Ley Orgánica de Aduanas.

Los vehículos depositados en la Almacenera son de exclusiva propiedad del proveedor hasta tanto no hayan sido nacionalizados por la Compañía, quien podrá efectuar el retiro de los vehículos nacionalizados, una vez recibida la autorización por escrito del proveedor y el cumplimiento de todos los requisitos estipulados en el contrato.

(e) Avales Bancarios

La Compañía, para garantizar el fiel cumplimiento de las cuentas por pagar a Volkswagen AG de correspondiente a la adquisición de repuestos, constituyó una Aval Bancario con el Produbanco, por un valor de US\$100.000, cuyo plazo de vencimiento es 360 días

(24) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 27 de marzo de 2019 fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión.

Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado de situación financiera pero antes del 27 de marzo de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.