

GERMANMOTORS S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Con el Informe de los Auditores Independientes

GERMANMOTORS S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

GERMANMOTORS S. A

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas
al 31 de diciembre de 2018

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

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes:				Pasivos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US\$ 324.330	170.693	Préstamos y obligaciones financieras	11	US\$ 832.823	1.928.659
Deudores comerciales	8	491.380	838.822	Acreedores comerciales	12	438.702	954.175
Otras cuentas por cobrar	8	312.133	430.614	Otras cuentas por pagar	14	73.682	154.883
Inventarios	9	793.545	2.166.721	Beneficios a los empleados	15	54.831	58.006
Pagos anticipados		5.388	1.774	Total pasivos corrientes		1.400.038	3.095.723
Total activos corrientes		1.926.776	3.608.624	Pasivo no corriente - Beneficios a los empleados y total pasivo no corriente	15	38.912	32.111
Activos no corrientes:				Total pasivos		1.438.950	3.127.834
Equipos	10	10.623	5.277	Patrimonio:	16		
Activos por impuesto diferidos	13 (c)	13.470	6.685	Capital social		250.000	250.000
Total activos no corrientes		24.093	11.962	Reserva legal		30.225	27.895
				Resultados acumulados		231.694	214.857
Total activos		US\$ 1.950.869	3.620.586	Total patrimonio		511.919	492.752
				Total pasivos y patrimonio		US\$ 1.950.869	3.620.586



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 2019,
con cifras comparativas de 2018

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

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos procedentes de contratos con clientes:			
Por venta de vehículos y servicios	17	US\$ 10.259.090	12.728.912
Costo de ventas	18 (a)	<u>(9.464.264)</u>	<u>(11.803.335)</u>
Ganancia bruta		794.826	925.577
Gastos de ventas	18 (a)	(731.607)	(796.803)
Gastos de administración	18 (a)	(380.672)	(386.114)
Otros ingresos	18 (b)	<u>454.029</u>	<u>430.888</u>
Resultados de actividades de la operación		<u>136.576</u>	<u>173.548</u>
Gastos financieros	20	<u>(31.878)</u>	<u>(40.793)</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta		104.698	132.755
Impuesto a la renta	13 (a)	<u>(85.531)</u>	<u>(109.454)</u>
Utilidad neta y resultado integral del período		US\$ <u><u>19.167</u></u>	<u><u>23.301</u></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 2019,
con cifras comparativas de 2018

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

	Nota	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados			Total patrimonio
				Proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	Utilidades disponibles	Subtotal	
Saldo al 1 de enero de 2018		US\$ 250.000	25.537	3.017	190.896	193.913	469.450
Utilidad neta y resultado integral de período		-	-	-	23.301	23.301	23.301
Apropiación para reserva legal	16	-	2.357	-	(2.357)	(2.357)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018		250.000	27.895	3.017	211.840	214.857	492.752
Utilidad neta y resultado integral de período		-	-	-	19.167	19.167	19.167
Apropiación para reserva legal	16	-	2.330	-	(2.330)	(2.330)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019		US\$ 250.000	30.225	3.017	228.677	231.694	511.919



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 Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019,
con cifras comparativas de 2018

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Cobros de clientes	US\$	10.783.362	13.076.034
Pagos a proveedores y al personal		<u>(9.384.107)</u>	<u>(11.600.361)</u>
		1.399.255	1.475.673
Impuestos pagados		<u>(109.688)</u>	<u>(131.811)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1.289.567	1.343.862
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de inversión - Adiciones de equipos		<u>(9.575)</u>	<u>(3.145)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pagos efectuados		(1.095.836)	(1.185.405)
Intereses pagados		<u>(30.519)</u>	<u>(39.756)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(1.126.355)</u>	<u>(1.225.161)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		153.637	115.556
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>170.693</u>	<u>55.137</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u><u>324.330</u></u>	<u><u>170.693</u></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.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

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

(1) Entidad que Reporta

GERMANMOTORS S. A. (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 2020 según las exigencias estatutarias serán sometidas a la aprobación de la Junta General 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 de la Compañía en los que se ha aplicado la Norma NIIF 16 Arrendamientos y la Norma CINIIF 23 Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias. Los cambios en las políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(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 2020, 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 (b) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) 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.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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 Medición

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.

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

Posterior a su 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.

iii. Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

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:

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- 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;
 - 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.
- iv. Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses

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 impagos 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\$)

v. Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

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.

vi. 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.

vii. 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.

viii. 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.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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.

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>

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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.

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 período 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.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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) Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La Compañía establece un 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.

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.

Ventas de Vehículos y Repuestos

Se reconocen cuando los bienes con entregados y aceptados por los clientes cuando se encuentran funcionando de manera óptima, esto implica que la Compañía ya no controla, no administra, ni retiene el bien; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

(j) Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y 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) Gastos Financieros

Los gastos 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.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Desde el año 2010 y vigente hasta el ejercicio fiscal 2018, el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta y, comparar este valor del anticipo con el monto del impuesto a la renta; el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del impuesto a la renta o impuesto causado.

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.

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.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(4) Nuevas Normas Aplicables al 1 de enero de 2019

A partir del 1 de enero de 2019 entró en vigencia NIIF 16 y CINIIF 23, un resumen de los efectos de estas normas es como sigue:

NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía no mantiene contratos de arrendamiento vigentes al 31 de diciembre de 2019 que cumplan con los parámetros establecidos por NIIF 16, por tanto, esta norma no tiene un efecto en los estados financieros de la Compañía.

CINIIF 23 Incertidumbre sobre el Tratamiento de Impuesto a las Ganancias

La Compañía contabiliza las incertidumbres de los tratamientos por impuesto a la renta de acuerdo a lo requerido por la CINIIF 23 el cual entro en vigencia el 1 de enero del 2019. Esta interpretación clarifica como aplicar los requerimientos de reconocimientos y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbres a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias.

Adicionalmente, establece que la entidad debe de considerar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejar el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal, las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasa fiscales.

La Administración de la Compañía en su evaluación determinó que esta interpretación no tiene un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

(5) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no de Adoptadas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en los estados financieros adjuntos:

No se espera que las siguientes normas e interpretaciones modificadas tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de Negocios (Mejoras a las NIIF 3)
- Definición de Material (Mejoras a las NIC 1 y NIC 8)

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

(a) Valores Razonables

La tabla a continuación muestra los importes en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	324.330	170.693
Deudores comerciales		491.380	838.822
Otras cuentas por cobrar		<u>312.133</u>	<u>430.614</u>
Total activos financieros	US\$	<u>1.127.843</u>	<u>1.440.129</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:			
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	832.823	1.928.659
Acreedores comerciales		<u>438.702</u>	<u>954.175</u>
Total pasivos financieros	US\$	<u>1.271.525</u>	<u>2.882.834</u>

La Compañía no ha revelado los valores razonables de los instrumentos financieros descritos anteriormente, debido a que los importes en libros se aproximan a su valor razonable.

(b) 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.

Los 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.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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>2019</u>	<u>2018</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	466.803	815.291
De 1 a 30 días		<u>24.577</u>	<u>23.532</u>
Total	8 US\$	<u>491.380</u>	<u>838.822</u>

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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\$56.239 al 31 de diciembre de 2019 (US\$229.902 en 2018). La Compañía considera que no requiere una estimación por deterioro para ninguno de los saldos de otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$324.330 al 31 de diciembre de 2019 (US\$170.693 en el año 2018). 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 11.

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:

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Importe <u>contable</u>	Flujos de efectivo <u>contractuales</u>	3 meses o <u>menos</u>	Entre 3 y 12 <u>meses</u>
31 de diciembre de 2019					
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	832.823	843.657	624.617	219.040
Acreeedores comerciales		<u>438.702</u>	<u>438.702</u>	<u>438.702</u>	-
	US\$	<u>1.271.525</u>	<u>1.282.359</u>	<u>1.063.319</u>	<u>219.040</u>
31 de diciembre de 2018					
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	1.928.659	1.953.940	1.450.962	502.978
Acreeedores comerciales		<u>954.175</u>	<u>954.175</u>	<u>954.175</u>	-
	US\$	<u>2.882.834</u>	<u>2.908.115</u>	<u>2.405.137</u>	<u>502.978</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 11).

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.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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>2019</u>	<u>2018</u>
Total pasivos	US\$	1.438.950	3.127.834
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		<u>324.330</u>	<u>170.693</u>
Deuda neta	US\$	<u>1.114.620</u>	<u>2.957.141</u>
Total patrimonio	US\$	<u>511.919</u>	<u>492.752</u>
Índice deuda - patrimonio ajustado		<u>2,18</u>	<u>6,00</u>

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo	US\$	150	150
Bancos		15.960	67.251
Inversiones temporales		<u>308.220</u>	<u>103.292</u>
	US\$	<u>324.330</u>	<u>170.693</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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>2019</u>	<u>2018</u>
Deudores comerciales:			
Partes relacionadas:			
Créditos directos - vehículos	US\$	429.197	758.410
Créditos directos - repuestos		5.870	19.363
Cuentas por cobrar costos y comisiones		56.313	61.049
	21 (b)	<u>491.380</u>	<u>838.822</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Servicio de Rentas Internas (SRI):			
Impuesto al valor agregado (IVA)		163.676	122.698
Impuesto a la renta		69.073	51.702
Cuentas en tránsito		14.837	132.939
Reclamos de garantías		41.492	96.963
Anticipos dados a proveedores		13.172	12.525
Corporación de Promoción de			
Exportaciones e Inversiones (CORPEI)		2.029	2.028
Otras		7.854	11.758
		<u>312.133</u>	<u>430.614</u>
	US\$	<u>803.513</u>	<u>1.269.436</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>2019</u>	<u>2018</u>
Inventarios en tránsito	US\$	212.845	1.931.321
Repuestos y accesorios		<u>580.700</u>	<u>235.400</u>
	US\$	<u><u>793.545</u></u>	<u><u>2.166.721</u></u>

En 2019, los vehículos, repuestos y accesorios incluidos en el costo de las ventas ascienden a US\$ 9.464.264 (2018: US\$11.803.335). La reducción de inventarios a su valor neto de realización es de US\$ 20.337 en 2019 (2018: US\$12.000), véase nota (18 a).

(10) Equipos

El detalle del movimiento de equipos es el siguiente:

		<u>1 de enero</u>	<u>Adquisi-</u>	<u>Ventas /</u>	<u>31 de</u>
		<u>de 2019</u>	<u>ciones</u>	<u>bajas</u>	<u>diciembre</u>
					<u>de 2019</u>
Costo:					
Equipos de computación	US\$	39.067	6.174	(1.775)	43.465
Muebles, enseres y equipos de oficina		<u>12.010</u>	<u>3.401</u>	<u>-</u>	<u>15.411</u>
		<u>51.077</u>	<u>9.575</u>	<u>(1.775)</u>	<u>58.876</u>
Depreciación acumulada:					
Equipos de computación		(34.108)	(3.941)	1.775	(36.274)
Muebles, enseres y equipos de oficina		<u>(11.692)</u>	<u>(287)</u>	<u>-</u>	<u>(11.979)</u>
		<u>(45.800)</u>	<u>(4.228)</u>	<u>1.775</u>	<u>(48.253)</u>
Importe neto en libros	US\$	<u><u>5.277</u></u>	<u><u>5.346</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>10.623</u></u>

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		1 de enero <u>de 2018</u>	Adquisi- <u>ciones</u>	31 de diciembre <u>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>

La Compañía, como parte de los servicios administrativos que recibe de Ecuawagen S. A. (accionista) opera en instalaciones de tal entidad, véase nota (21 a).

(11) 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 periodos 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 2019, la Compañía mantiene vigente un pagaré emitido en 2019 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 almacenera). La disponibilidad de esta línea de crédito es desde el 1 de junio de 2019 hasta el 31 de mayo de 2020. A la fecha de emisión de estos estados financieros el pagaré por la línea de crédito se encuentra en revisión y reevaluación debido a la situación de emergencia sanitaria mundial, por el momento no se está tramitando ni aprobando ninguna solicitud de aceptación financiera para Germanmotors SA. y se restringe el uso de la línea de crédito tanto para nuevos pedidos a fábrica (AUDI) como para nuevos embarques a partir de mayo 2020. Esta medida temporal se solventará una vez se tengan las condiciones necesarias para el restablecimiento del uso de la línea de crédito, sin embargo, la compañía tiene aceptado un crédito directo con AUDI AG a 60 días para los nuevos pedidos y nuevos embarques.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Las transacciones ejecutadas a través de esta línea de crédito causaron aproximadamente intereses por US\$121.230 (US\$154.976 en 2018) y comisiones por US\$81.036 (US\$108.055 en 2018), cargos tales que fueron transferidos a los clientes de la Compañía.

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Línea de crédito utilizada	US\$	816.860	1.911.481
Intereses y comisiones por pagar		15.963	17.178
	US\$	<u>832.823</u>	<u>1.928.659</u>

(12) Acreedores Comerciales

Un resumen de los acreedores comerciales es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores	US\$	42.378	402.904
Pasivos del contrato - anticipados de clientes (a)		121.195	255.564
Otras		171.805	232.685
		<u>335.378</u>	<u>891.153</u>
Partes relacionadas	21 (b)	103.324	63.022
	US\$	<u>438.702</u>	<u>954.175</u>

(a) Anticipos entregados a la Compañía para la adquisición de vehículos, cuya liquidación es entre 30 y 45 días, véase nota 17.

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

(13) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	92.316	111.590
Impuesto a la renta diferido		(6.785)	(2.136)
	US\$	<u>85.531</u>	<u>109.454</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			
	2019		2018	
	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta		<u>104.698</u>		<u>132.755</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	25,00%	26.175	25,00%	33.189
Mas (menos):				
Beneficio incremento de empleo	0,00%	-	-1,56%	(2.077)
Gastos no deducibles	63,17%	66.142	60,62%	80.478
Otros	<u>-6,48%</u>	<u>(6.786)</u>	<u>-1,61%</u>	<u>(2.136)</u>
	<u>81,69%</u>	<u>85.531</u>	<u>82,45%</u>	<u>109.454</u>

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

	US\$	Saldo neto al	<u>Resultados</u>	Saldo neto al
		1 de enero		31 de diciembre
		<u>de 2019</u>		<u>de 2019</u>
Impuesto diferido activo:				
Inventarios	US\$	<u>6.685</u>	<u>6.785</u>	<u>13.470</u>
		Saldo neto al	<u>Resultados</u>	Saldo neto al
		1 de enero		31 de diciembre
		<u>de 2018</u>		<u>de 2018</u>
Impuesto diferido activo:				
Inventarios	US\$	<u>4.549</u>	<u>2.136</u>	<u>6.685</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 2018, 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 2019 está en fase de diagnóstico a la fecha de autorización para emisión de los estados financieros, diagnóstico según el cual la Compañía no estima un ajuste al gasto y pasivo por impuesto a la renta corriente.

(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 2017 al 2019, están abiertas ante posible revisión por parte de las autoridades tributarias.

La Compañía considera 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 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se gravan con una tasa efectiva del 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente sin importar su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementaría hasta el 14%, sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sobre su composición accionaria.
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.
- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que haya cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.
- Se establece una Contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(14) Otras Cuentas por Pagar

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
SRI:			
Retenciones en la fuente de IVA e impuesto a la renta	US\$	13.532	20.152
Impuesto a la salida de divisas		58.767	132.615
Acumulaciones para bienes y servicios recibidos		1.383	2.116
	US\$	<u>73.682</u>	<u>154.883</u>

(15) Beneficios a los Empleados

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

	<u>Nota</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	19	US\$	18.476	23.427
Sueldos y beneficios por pagar			36.355	34.578
Jubilación patronal e indemnización por desahucio			38.912	32.111
		US\$	<u>93.743</u>	<u>90.117</u>
Corrientes		US\$	54.831	58.006
No corrientes			38.912	32.111
		US\$	<u>93.743</u>	<u>90.117</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 dicho 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\$)

Adicionalmente, el 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 2017		US\$ 19.128	6.759	25.887
Costo laboral por servicios actuales		4.065	1.344	5.409
Ganancia actuarial		<u>304</u>	<u>(526)</u>	<u>(222)</u>
Gasto del período reconocido en gastos de beneficios a los empleados	19	4.369	818	5.187
Costo financiero	20	<u>769</u>	<u>268</u>	<u>1.037</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018		24.266	7.845	32.111
Costo laboral por servicios actuales		4.895	1.493	6.388
Ganancia actuarial		<u>(1.277)</u>	<u>331</u>	<u>(946)</u>
Gasto del período reconocido en gastos de beneficios a los empleados	19	3.618	1.824	5.442
Costo financiero	20	<u>1.032</u>	<u>327</u>	<u>1.359</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019		US\$ <u>28.916</u>	<u>9.996</u>	<u>38.912</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:		
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$ 9.850	8.884
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>19.066</u>	<u>15.382</u>
	US\$ <u>28.916</u>	<u>24.266</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>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4,21%	4,25%
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>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	2.302	(2.119)	2.023	(1.856)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	<u>2.354</u>	<u>(2.183)</u>	<u>2.069</u>	<u>(1.913)</u>

(16) 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 2019 y 2018.

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.

Utilidades Disponibles

- La Junta General de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2018, aprobó la apropiación de reserva legal de la utilidad neta por US\$2.357 que fue registrada en el año 2019. 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 29 de marzo de 2019, aprobó la apropiación de reserva legal de la utilidad neta por US\$2.330 que fue registrada en el año 2019. 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.

(17) Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes

(a) Desagregación de Ingresos

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.

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por el año terminado al 31 de diciembre:			
Por ventas de vehículos (1)	US\$	8.650.472	11.112.234
Por ventas de repuestos (1)		<u>1.608.618</u>	<u>1.616.678</u>
	US\$	<u>10.259.090</u>	<u>12.728.912</u>

- (1) Bienes transferidos en un momento determinado cuando se transfiere al cliente el control de dicho bien.

(b) Saldos del Contrato

A continuación, los saldos de los contratos con clientes:

	<u>Nota</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar, que están incluidas en deudores comerciales	8	US\$	<u>491.380</u>	<u>838.822</u>
Pasivos del contrato - anticipos de clientes	12	US\$	<u>121.195</u>	<u>255.564</u>

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

(18) Ingresos y Gastos

(a) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

			Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo de las ventas de vehículos, repuestos y accesorios	9	US\$	9.464.264	11.803.335
Gastos de beneficios a los empleados	19		240.755	238.172
Promoción y publicidad			354.474	437.633
Arrendamiento operativo			74.400	74.400
Mantenimiento y reparaciones			88.505	87.812
Impuestos y contribuciones			37.324	34.362
Gastos de viaje			50.229	68.160
Honorarios profesionales			15.570	14.293
Seguros y reaseguros			6.882	7.282
Transporte			4.893	4.181
Impuesto al valor agregado			1.196	1.196
Agua, energía y telecomunicaciones			3.080	3.503
Depreciación	10		4.228	9.128
Reducción de inventarios a su valor neto de realización	9		20.337	12.000
Otros gastos			210.406	190.795
		US\$	<u>10.576.543</u>	<u>12.986.252</u>

(b) Otros Ingresos

Los otros ingresos se resumen a continuación:

			Año terminado el 31 de diciembre de	
			<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comisiones sobre ventas		US\$	154.586	100.140
Recuperación de publicidad			226.605	275.710
Otros			72.838	55.038
		US\$	<u>454.029</u>	<u>430.888</u>

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(19) Gastos de Beneficios a los Empleados

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y remuneraciones		US\$ 166.782	156.045
Participación de los trabajadores en las utilidades	15	18.476	23.427
Beneficios sociales		50.055	53.513
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	15	5.442	5.187
		US\$ <u>240.755</u>	<u>238.172</u>

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>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos	US\$	10.713.119	13.159.800
Costos y gastos		(10.583.160)	(13.001.482)
Otros		(6.785)	(2.136)
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		123.174	156.182
		15%	15%
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	<u>18.476</u>	<u>23.427</u>

(20) Gastos Financieros

Los gastos financieros se componen de lo siguiente:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos bancarios		US\$ 30.519	39.756
Planes de beneficios definidos	15	1.359	1.037
		US\$ <u>31.878</u>	<u>40.793</u>

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(21) 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>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas de vehículos y repuestos:		
Ecuawagen S. A.	US\$ 4.879.465	6.993.287
Induwagen S. A.	5.369.774	5.726.900
	US\$ <u>10.249.239</u>	<u>12.720.187</u>
Gastos de operación - Servicios administrativos -		
Ecuawagen S. A.	US\$ <u>162.000</u>	<u>162.000</u>
Otros ingresos:		
Ecuawagen S. A.	US\$ 218.314	186.578
Induwagen S. A.	81.454	55.782
	US\$ <u>299.768</u>	<u>242.360</u>
Reembolsos:		
Garantías -		
Ecuawagen S. A.	US\$ 123.871	188.282
Induwagen S. A.	63.147	55.745
Publicidad -		
Ecuawagen S. A.	76.836	61.525
Induwagen S. A.	84.846	76.777
	US\$ <u>348.700</u>	<u>382.329</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 22).

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>2019</u>	<u>2018</u>
Activos - Deudores comerciales			
Induwagen S. A.	US\$	134.436	452.100
Ecuawagen S. A.		<u>356.944</u>	<u>386.722</u>
	8	<u>US\$ 491.380</u>	<u>838.822</u>
Pasivos - Acreedores comerciales			
Induwagen S. A.	US\$	15.266	41.502
Ecuawagen S. A.		<u>88.058</u>	<u>21.520</u>
	12	<u>US\$ 103.324</u>	<u>63.022</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:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	US\$	77.950	77.800
Beneficios a corto plazo		2.909	2.283
Beneficios a largo plazo			
Jubilación patronal		<u>7.044</u>	<u>5.815</u>
	US\$	<u>87.903</u>	<u>85.898</u>

(22) Compromisos

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

(a) 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 y no han existido modificaciones.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Contrato de Sub-distribución AUDI

Desde el año 2010, la Compañía mantiene suscrito sendos contratos de sub-distribución 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 postventa. 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 y no han existido modificaciones.

(c) 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). A la fecha de los estados financieros, este contrato continúa vigente y no han existido modificaciones.

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.

(23) Eventos Subsecuentes

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. En marzo 16 de 2020, el Gobierno de Ecuador mediante Decreto Ejecutivo No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, con base en el cual las autoridades gubernamentales tomaron medidas para contener el brote, incluyendo entre otras: la restricción de movilidad, restricción de entrada a visitantes extranjeros, suspensión de actividades en ciertos sectores productivos e incentivando el teletrabajo.

La Compañía se encuentra evaluando constantemente los efectos del brote en las operaciones y en su situación financiera, con el objetivo de aplicar medidas apropiadas para mitigar los efectos de este en las operaciones y los estados financieros de la Compañía. Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, se han adoptado las siguientes medidas:

- Reducción de la compra de inventario, teniendo en cuenta la reducción prevista de la demanda de vehículos en el escenario actual.
- Negociación de obligaciones contraídas por servicios recibidos, monitoreo de necesidad de préstamos y financiaciones de la Compañía con las instituciones financieras, para mitigar los posibles riesgos de liquidez.
- Aplicación de medidas temporales o definitivas en la fuerza de trabajo, con el objetivo de reducir los gastos salariales a medio plazo, como la suspensión de las nuevas contrataciones y la aplicación de acuerdos con de pago por jornadas suspendidas.

En vista de la evolución diaria del COVID-19, así como a su impacto en la economía en Ecuador y globalmente, no se puede hacer una estimación sobre los efectos en las operaciones de la Compañía a la fecha de emisión de estos estados financieros.

Excepto por lo indicado en los párrafos precedentes, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran revelación.

GERMANMOTORS S.A.

Informe de los Auditores Independientes
sobre la Aplicación Procedimientos Previamente
Acordados relacionados con el Cumplimiento de las
Normas de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento
al Terrorismo y Otros Delitos, expedidas por la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros

31 de diciembre del 2019



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador, N35-40
y Portugal, Edif. Athos, pisos 2 y 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 5000 051
(593-4) 5000 051

Informe de los Auditores Independientes sobre la Aplicación de Procedimientos Previamente Acordados

A los señores Accionistas y Directorio de
GERMANMOTORS S.A.:

Hemos realizado los procedimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que se incluyen en la Resolución No. SCVS.DNPLA.15.008 publicada en el Registro Oficial No. 521 del 12 de junio de 2015 y, que han sido acordados con la Administración de GERMANMOTORS S.A. (la "Compañía"), como servicios complementarios a la auditoría de los estados financieros de la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019. Efectuamos la ejecución de los procedimientos previamente acordados de acuerdo con la Norma Internacional de Servicios Relacionados 4400 "Compromisos para Efectuar Procedimientos Acordados Relacionados con Información Financiera". Los procedimientos fueron realizados con el propósito de asistir a la Compañía en la verificación del cumplimiento de lo previsto en las Normas de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos, expedida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS.DSC-2018-0041 publicada en el Registro Oficial No. 396 del 28 de diciembre de 2018.

El detalle de los procedimientos acordados y los resultados de la aplicación de los mismos se incluyen en el anexo I, adjunto a este informe.

Debido a que los procedimientos previamente acordados no constituyen una auditoría ni una revisión realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría o Normas Internacionales de Trabajos de Revisión, no expresamos seguridad de auditoría o revisión, sobre la información financiera y no financiera de la Compañía, utilizada en estos procedimientos.

Nuestro informe se emite exclusivamente con el propósito indicado en el primer párrafo y para su presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, y no podrá utilizarse para ningún otro propósito ni ser distribuido a otras partes. Este informe se refiere solamente a los asuntos mencionados en el primer párrafo y a los procedimientos especificados en el anexo adjunto y no se extiende a los estados financieros de GERMANMOTORS S.A., tomados como un todo.

KPMG del Ecuador

9 de junio de 2020

Procedimientos Previamente Acordados y
Resultados – GERMANMOTORS S.A.

Los procedimientos aplicados y los resultados fueron los siguientes:

1. Verificar la calificación del oficial de cumplimiento y el código de registro en la Unidad de Análisis Financiero.

Resultado:

Verificamos la actualización de la calificación del Oficial de Cumplimiento, la cual fue emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante comunicación electrónica del 26 de abril de 2017 se comunica a la administración la actualización del oficial de cumplimiento. Adicionalmente, verificamos que el Oficial de Cumplimiento cuenta con un código de registro No. 10084, otorgado por la Unidad de Análisis Financiero y Económico (UAFE).

2. Verificar que las normas y procedimientos de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo establecidos por la Compañía se encuentren definidos en el Manual de Prevención.

Resultado:

- a) Verificamos que las normas y procedimientos de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo se encuentran definidas en el Manual para Prevenir el Lavado de Activos, el Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos.

Las normas y procedimientos contenidos en el Manual se detallan a continuación:

Capítulos:

- 1 Glosario de Términos
- 2 Introducción
- 3 Objeto
- 4 Productos y Servicios Ofrecidos
- 5 Colaboración y Apoyo a las Autoridades para el Suministro de la Información
- 6 Responsabilidades del Oficial de Cumplimiento
- 7 Designación del Oficial de Cumplimiento
- 8 Responsabilidades de la Junta General de Accionistas
- 9 Obligaciones del Representante Legal
- 10 Obligaciones del Empleado y Colaboradores
- 11 Comité de Cumplimiento
- 12 Sanciones
- 13 Sistema de Prevención de Riesgos
- 15 Canales de Comunicación
- 16 Señales de Alerta
- 17 Detección de Operaciones Inusuales e Injustificadas

- 18 Procedimientos Reporte de Operaciones Inusuales e Injustificadas
- 19 Conservación y Protección de Documentos
- 20 Reserva y confidencialidad de la información

b) La Compañía para dar cumplimiento a la Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2019-0020 publicada en el Registro Oficial No. 96 del 9 de diciembre de 2019, actualizó el Manual en los siguientes puntos:

- 3. Estructura Organizacional
- 3.6 El Auditor Externo
- 12.2 Capacitación De Las Políticas De Prevención Y Del Sistema De Prevención De Riesgos
- 12.3 Software Para La Aplicación De Políticas Y Emisión De Reportes

La actualización al Manual, con los asuntos antes señalados, se pondrá en conocimiento de la Junta General de Accionistas a llevarse a cabo con posterioridad a la fecha de este informe para su aprobación.

3. En el caso de los grupos empresariales o holding, verificar que el Manual de Prevención abarque las compañías que los conformen; siempre y cuando hayan decidido tener un solo manual y/u oficial de cumplimiento único.

Resultado:

La Compañía no forma parte de un grupo empresarial por lo que no aplicamos el procedimiento antes descrito.

4. Confirmar que el Oficial de Cumplimiento haya cumplido con la preparación del informe anual y su presentación ante la Junta de Socios o Accionistas y/o Directorio.

Resultado:

El Oficial de Cumplimiento cumplió con la preparación del informe anual con fecha 31 de diciembre de 2019; relativo a los procedimientos de control para la prevención de lavado de activos y el financiamiento del terrorismo y otros delitos. Dicho informe será presentado en la Junta General de Accionistas de 2020 a llevarse a cabo en una fecha posterior a la fecha de este informe.

5. Seleccionar aleatoriamente 6 meses del año para realizar lo siguiente:

Los 6 meses seleccionados fueron: marzo, abril, junio, agosto, octubre y diciembre.

a) Consolidar la información mensual de las operaciones o transacciones, individuales o conjuntas, cuyos montos sean iguales o superen el umbral legal (US\$10.000), originadas en los pagos efectuados por los clientes de la Compañía, a través de los medios de pago que se encuentran definidos en la estructura de reporte de la Unidad de Análisis Financiero y Económico (UAFE).

Resultados:

Consolidamos la información mensual de las transacciones (individuales o conjuntas) cuyos montos eran iguales o superaban el umbral legal de US\$10.000, que se originaron en los pagos efectuados por los clientes de la Compañía.

- b) Cotejar que los clientes que superaron el umbral legal han sido reportados a la UAF en el mes correspondiente.

Resultados:

Se verificó sobre los clientes seleccionados que hayan sido reportados dentro del período correspondiente al ente regulador UAFE (Unidad de Análisis Financiero y Económico).

- c) Para cada uno de los meses seleccionados, tomar aleatoriamente el 5% de los clientes para revisar el cumplimiento de las políticas de debida diligencia conforme lo requerido en la normativa correspondiente.

Resultados:

De cada uno de los meses seleccionados, se tomó aleatoriamente el 5% de los clientes (2 clientes en total), y se comprobó el cumplimiento de las políticas de debida diligencia según lo requiere las Normas de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos establecidas mediante Resolución No. SCVS.DSC-2018-0041 publicada en el Registro Oficial No. 396 del 28 de diciembre de 2018.

Las ventas de vehículos y repuestos que la Compañía ejecuta son a los accionistas de la misma, por lo que se revisan las ventas con su relacionada Ecuawagen S.A.

No	FACTURA	C.I.	RAZON SOCIAL	MES
1	AB21001364	1791765842001	ECUAWAGEN S.A.	Abril
2	AB21001384	1791765842001	ECUAWAGEN S.A.	Junio

Las Políticas de Debida Diligencia establecidas en el Manual tienen por objetivo una adecuada identificación del cliente, lo que implica verificar y soportar toda la información proporcionada. La aplicación de las políticas es realizada a través de la suscripción con el cliente de varios formularios preimpresos y procedimientos realizados por los ejecutivos de ventas, mencionados procedimientos son:

- *Política conozca a su cliente – Identificar al cliente y verificar su identidad empleando documentos, datos e información de fuentes confiables y fidedignas. Identificar al beneficiario final de la operación o transacción. Obtener información sobre el propósito y naturaleza de la transacción. Realizar un proceso continuo de debida diligencia durante la relación comercial o contractual. Clasificar al cliente considerando sus características singulares.*
- *Política conozca su mercado – Detectar las particularidades del mercado automotriz y las particularidades de sus clientes habituales.*

- *Política conozca su empleado o colaboradores – Tener un adecuado conocimiento y registro de todos los miembros de la empresa.*
 - *Políticas conozca a sus proveedores – Reforzar el control para el conocimiento de los proveedores de bienes y servicios de la empresa, así como el manejar expedientes individuales en los que consten sus relaciones con el mercado, los servicios contratados, las modalidades, formas de pago y frecuencia de presentación y entrega de bienes y los permisos de funcionamiento que les sean exigidos para sus actividades.*
6. Determinar si el proceso utilizado por la compañía, en cuanto a la custodia y confidencialidad de los expedientes proporciona la seguridad necesaria de la información física y digital.

Resultados:

Verificamos que la Administración de la Compañía, ha establecido procedimientos y controles necesarios para asegurar que los respaldos físicos y digitales, cuenten con las debidas seguridades. La custodia de los expedientes de clientes se encuentra a cargo del Jefe de Ventas de cada Agencia y el Custodio por Agencia asignado por el Área de Ventas, este último es quien mantiene las carpetas físicas en archivadores en una zona con restricción a personal no autorizado.

La Compañía ha establecido una política de confidencialidad en el uso de la documentación interna que es socializada a los empleados al momento de ser incorporados en la entidad. Adicionalmente, la política se encuentra disponible para todo el personal a través del intranet. La confidencialidad de la información electrónica se encuentra salvaguardada mediante claves de acceso para los equipos, redes y la encriptación de los archivos.

7. Verificar la existencia de la matriz de riesgo, así como la documentación soporte de su aplicación como herramienta de mitigación de posibles procesos de delito de lavado de activos.

Resultados:

Verificamos la existencia de la matriz de riesgo, la cual fue elaborada por el área de Control de Gestión en conjunto con el Oficial de Cumplimiento, socializada desde el mes de enero del 2016 y puesta a disposición de los usuarios a través del intranet Corporativo y aplicada por el Oficial de Cumplimiento para determinar el nivel de riesgo al cual se encuentra sujeta la Compañía en cuanto a la Prevención del Lavado de Activos. Adicionalmente, como parte de los procedimientos realizados en el numeral 5 de este informe, verificamos en las muestras seleccionadas la aplicación de la matriz de riesgo y no identificamos observaciones que deban ser informadas.