

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Con el Informe de los Auditores Independientes

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental 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	US\$	312.058	729.050	Préstamos y obligaciones financieras	14	US\$ 2.661.074	-
Deudores comerciales	7	2.805.022	2.020.512	Obligaciones por arrendamiento	15	331.685	-
Inversiones de renta fija	8	1.257.633	-	Acreedores comerciales	16	1.460.684	943.662
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	25 (b)	21.858	261.490	Préstamos por pagar a partes relacionadas	25 (b)	459.957	353.200
Otras cuentas por cobrar	7	888.507	547.182	Otras cuentas por pagar	18	103.019	84.585
Inventarios	9	4.200.390	1.657.521	Beneficios a los empleados	19	50.341	262.922
Pagos anticipados	10	100.194	20.791	Total pasivos corrientes		5.066.761	1.644.369
Otros activos		158.035	-	Pasivos no corrientes:			
Total activos corrientes		9.743.697	5.236.545	Préstamos y obligaciones financieras	14	200.000	-
Activos no corrientes:				Beneficios a los empleados	19	711.503	690.605
Deudores comerciales	7	276.816	416.255	Préstamos por pagar a partes relacionadas	25 (b)	1.549.157	709.157
Propiedades y equipos	11	1.301.970	748.107	Obligaciones por arrendamiento	15	1.835.899	-
Activos por derecho de uso	12	2.087.737	-	Total pasivos no corrientes		4.296.558	1.399.762
Inversión en acciones	13	250.840	241.448	Total pasivos		9.363.320	3.044.131
Activos por impuestos diferidos	17 (c)	20.305	20.305	Patrimonio:			
Total activos no corrientes		3.937.668	1.426.114		20		
Total activos	US\$	13.681.365	6.662.660	Capital social		3.346.000	2.319.000
				Reservas		501.724	770.923
				Resultados acumulados		470.321	528.606
				Total patrimonio		4.318.045	3.618.529
				Total pasivos y patrimonio		US\$ 13.681.365	6.662.660


Sr. Diego Luna Lalama
Gerente General


Sr. Franklin Soto González
Contador

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

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Estado de Resultados y Otros 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\$)

	Nota	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos procedentes de contratos con clientes:			
Por ventas de vehículos y repuestos	US\$	15.681.309	8.230.641
Por servicio de talleres		3.059.758	2.851.651
Comisiones intermediación		194.713	234.281
	21	<u>18.935.779</u>	<u>11.316.573</u>
Costos:			
Costo de ventas de vehículos y repuestos		(14.283.788)	(7.433.133)
Costo de servicio de taller		(2.642.070)	(2.037.201)
Pérdida en intermediación y gastos exonerados		(34.857)	(44.647)
	22 (a)	<u>(16.960.716)</u>	<u>(9.514.981)</u>
Ganancia bruta		1.975.064	1.801.592
Otros ingresos	22 (b)	505.841	226.856
Gastos de venta	22 (a)	(1.665.231)	(1.226.030)
Gastos de administración	22 (a)	(594.387)	(601.254)
		<u>(1.753.776)</u>	<u>(1.600.429)</u>
Resultados de actividades de la operación		<u>221.287</u>	<u>201.163</u>
Gastos financieros	24	(571.542)	(235.565)
Ingresos financieros	24	<u>221.925</u>	<u>180.052</u>
Gastos financieros, neto		(349.617)	(55.513)
Participación en ganancia de asociada, neto de impuesto	13	<u>9.392</u>	<u>11.417</u>
(Pérdida) ganancia antes de impuesto a la renta		(118.938)	157.067
Impuesto a la renta	17 (a)	<u>(1.997)</u>	<u>(64.423)</u>
(Pérdida) utilidad neta del período		<u>(120.936)</u>	<u>92.644</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período - (ganancia) pérdida actuarial por planes de beneficios definidos		<u>71.914</u>	<u>(90.484)</u>
Resultado integral del período	US\$	<u>(49.022)</u>	<u>2.160</u>


Sr. Diego Luna Lalama
Gerente General


Sr. Franklin Soto González
Contador

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

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental 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	Reservas			Resultados acumulados			Total patrimonio
			Otras reservas	Reserva legal	Subtotal	Utilidades disponibles	Otros resultados integrales remedición - de beneficios	Subtotal	
Saldo al 1 de enero de 2018		US\$ 2.319.000	-	473.714	473.714	435.172	110.020	545.192	3.337.905
Total resultado integral del período:									
Utilidad neta		-	-	-	-	92.644	-	92.644	92.644
Otros resultados integrales	19	-	-	-	-	-	(90.484)	(90.484)	(90.484)
Aportes para futuras capitalizaciones	20	-	278.463	-	278.463	-	-	-	278.463
Apropiación de la reserva legal	20	-	-	18.745	18.745	(18.745)	-	(18.745)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018		2.319.000	278.463	492.459	770.923	509.071	19.536	528.606	3.618.529
Total resultado integral del período:									
Pérdida neta		-	-	-	-	(120.936)	-	(120.936)	(120.936)
Otros resultados integrales	19	-	-	-	-	-	71.914	71.914	71.914
Aumento de capital	20	1.027.000	(278.463)	-	(278.463)	-	-	-	748.537
Apropiación de la reserva legal	20	-	-	9.264	9.264	(9.264)	-	(9.264)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019		US\$ 3.346.000	-	501.724	501.724	378.871	91.450	470.321	4.318.045


Sr. Diego Luna Lalama
Gerente General


Sr. Franklin Soto González
Contador

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

ECUAWAGEN 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 a clientes	US\$ 18.196.814	11.431.971
Pagos a proveedores, empleados y otros	<u>(19.374.039)</u>	<u>(11.085.579)</u>
	(1.177.225)	346.392
Impuesto a la renta pagado	<u>(133.987)</u>	<u>(101.262)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	<u>(1.311.212)</u>	<u>245.130</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones a propiedades y equipos	(827.046)	(348.842)
Proveniente de la venta de propiedades y equipos	39.683	100.550
Adiciones de otras inversiones	(1.200.000)	-
Préstamos otorgados a terceros	9.600	-
Intereses cobrados	35.443	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(1.942.320)</u>	<u>(248.292)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aportes de los accionistas	748.537	278.464
Proveniente de préstamos bancarios	2.100.666	-
Pagos de préstamos bancarios	(400.000)	-
Proveniente de préstamos otorgados por partes relacionadas	921.000	22.643
Intereses cobrados	128.389	180.052
Intereses pagados	(373.285)	(81.290)
Pagos de arriendos	(288.767)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>2.836.540</u>	<u>399.869</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(416.992)	396.707
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>729.050</u>	<u>332.343</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u><u>312.058</u></u>	<u><u>729.050</u></u>


 Sr. Diego Luna Lalama
 Gerente General


 Sr. Franklin Soto González
 Contador

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

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental 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

El 26 de enero de 2001, mediante Resolución N° 01 Q.IJ. 0406, la Superintendencia de Compañías aprobó el proceso de escisión, mediante el cual se creó Ecuawagen S. A. ("la Compañía"), en la ciudad de Quito - Ecuador, según escritura pública de fecha 14 de febrero de 2001. La Compañía se encuentra domiciliada en la Avenida de los Granados E12-20 y Colimes, Quito, Ecuador y está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

Las actividades de la Compañía consisten en la comercialización de vehículos y repuestos automotrices de las marcas Volkswagen, Audi y MG (Morris Garages). Adicionalmente se dedica a la intermediación de vehículos usados.

A partir del año 2019 incluye en sus operaciones la comercialización de los vehículos y repuestos de las marcas Volkswagen y MG, para lo cual ha suscrito contratos de concesión con terceros adquiriendo los derechos para la comercialización el mercado ecuatoriano de las marcas de vehículos antes referidas. (véase nota 26).

La Compañía forma parte del Grupo Automotores, siendo su principal accionista Automotores Continental S. A., una compañía domiciliada en 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 20 de marzo de 2020 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas y del Directorio de la misma.

(b) Bases de Medición

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

Este es el primer conjunto de estados financieros anuales de la Compañía en los que se ha aplicado NIIF 16 – Arrendamientos. Los cambios correspondientes a las políticas contables significativas se describen en la Nota 3.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(Continúa)

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(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.

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 19 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo previsto en las NIIF, 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.

(Continúa)

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

(3) Cambios en Políticas Contables Significativas

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 16 – Arrendamientos a partir del 1 de enero de 2019. Algunas otras nuevas normas también entran en vigor a partir del 1 de enero de 2019, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, bajo el cual el efecto acumulado de la aplicación inicial se reconoce en las ganancias acumuladas al 1 de enero de 2019. En consecuencia, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido reexpresada, es decir, esta presentada, como fue informada previamente, bajo la NIC 17 y las interpretaciones relacionadas. Los detalles de los cambios en las políticas contables se revelan a continuación. Adicionalmente, los requerimientos de revelación bajo la NIIF 16 no han sido aplicadas a la información comparativa.

(a) NIIF 16 Arrendamientos

Definición de un Arrendamiento

Anteriormente, la Compañía determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento bajo la CINIIF 4 determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento, como se explica en la nota 4(f).

En la transición a la NIIF 16, la Compañía eligió aplicar el recurso práctico para eximir la evaluación de qué transacciones son arrendamientos. La Compañía aplicó la NIIF 16 solo a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos. Los contratos que no fueron identificados como arrendamientos bajo la NIC 17 y la CINIIF 4 no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento bajo la NIIF 16. En consecuencia, la definición de un arrendamiento bajo la NIIF 16 se aplicó solo a los contratos realizados o modificados a partir del 1 de enero 2019.

Como Arrendatario

La Compañía arrienda instalaciones para oficinas y locales para atención a clientes, utilizados por la Compañía para sus operaciones. La Compañía anteriormente clasificaba los arrendamientos como operativos o financieros, basados en la evaluación de si el alquiler transfería significativamente todos los riesgos y beneficios referentes a la propiedad del activo subyacente a la Compañía. Bajo la NIIF 16, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para la mayoría de estos arrendamientos.

(Continúa)

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento o la base de su precio independiente relativo.

i. Arrendamientos clasificados como operativos bajo NIC 17

Anteriormente, la Compañía clasificaba propiedades arrendadas como arrendamientos operativos según la NIC 17. En la transición, para estos arrendamientos, los pasivos por arrendamiento eran medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento remanentes, descontados a la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía al 1 de enero de 2019. Los activos por derecho de uso se miden a:

- el valor en libros como si la NIIF 16 haya sido aplicada desde la fecha de inicio, descontado utilizando la tasa de endeudamiento incremental a la fecha de inicio de aplicación; o
- un monto igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el monto de cualquier monto prepagado o acumulado de arrendamientos: la Compañía ha aplicado este enfoque a sus arrendamientos significativos.

La Compañía ha evaluado el deterioro del activo por derecho de uso a la fecha de la transición y ha concluido que no existen indicios de que el activo por derecho de uso se encuentre deteriorado.

La Compañía utilizó varios recursos prácticos al aplicar la NIIF 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17. En particular, la Compañía:

- no reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para los cuales el plazo del arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de aplicación inicial;
- no reconoció activos y pasivos por derecho de uso para arrendamiento de activos de bajo valor.
- excluyó los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de la aplicación inicial.

Impacto en Estados Financieros

Impacto en Transición

La Compañía arrienda instalaciones para oficina y locales para atención a clientes. Los principales contratos de arrendamiento se acuerdan por un período entre 4 y 10 años, con la opción de renovar el contrato después de esa fecha. Los pagos de arrendamiento se renegocian en base a lo que establece el contrato para reflejar los alquileres del mercado y generalmente son reajustados en función de los índices de precios locales. Estos contratos no incluyen ninguna opción de renovación. Los arrendamientos de estas oficinas y locales incluyen pagos fijos (pagos mensuales). En la transición a la NIIF 16, la Compañía reconoció un activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento. El impacto de transición se resume a continuación:

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

	1 de enero <u>de 2019</u>
Activo por derecho de uso	US\$ <u>2.456.341</u>
Pasivo por arrendamiento (Véase Nota 15)	US\$ <u>2.456.341</u>

La compañía descuenta el pasivo por arrendamiento usando la tasa incremental de los préstamos al 1 de enero del 2019. La tasa promedio ponderada aplicada es del 8,18%.

	1 de enero <u>del 2019</u>
Arrendamiento operativo comprometido al 31 de diciembre del 2018 revelado bajo la NIC 17 en los estados financieros.	US\$ 2.863.805
Descuento usando la tasa incremental de los préstamos al 1 de enero del 2019	<u>(407.464)</u>
Pasivo de arrendamiento reconocido al 1 de enero del 2019	US\$ <u>2.456.341</u>

(b) 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, norma que entró 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 tasas 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.

(4) Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

(Continúa)

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Instrumentos Financieros

i. Reconocimiento y Medición Inicial

Las cuentas por cobrar comerciales e instrumentos de deuda emitidos inicialmente se reconocen cuando estos se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

ii. Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros

Después del 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 no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Una inversión en deuda deberá medirse al valor razonable con cambios en otro resultado integral si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto obteniendo los flujos de efectivo contractuales como vendiendo los activos financieros; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no es mantenida para negociación, la Compañía puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se hace individualmente para cada inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados. En el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero que de alguna otra manera cumple con el requerimiento de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

La Compañía realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de cartera ya que este es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la gerencia la Compañía;
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y

(Continúa)

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.
- Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo la Compañía de los activos.

Los activos financieros que son mantenidos para negociación o son gestionados y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

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.

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.

(Continúa)

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a resultados.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

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

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados - Baja

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

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

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

iv. Compensación

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

(Continúa)

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(c) Capital Social

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

(d) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo del inventario de vehículos, trabajos en proceso e importaciones 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 vehículos, 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 costo del inventario de trabajos en proceso incluye el costo de los repuestos, mano de obra y servicios incurridos en la reparación de vehículos a la fecha del estado de situación financiera.

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) Propiedades y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

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

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

Cualquier ganancia o pérdida en la disposición de un elemento de propiedades y 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 propiedades y 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 las propiedades y equipos. El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(Continúa)

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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

	<u>Vida útil</u>
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas	10 años
Maquinarias y equipos	5, 10 y 15 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años
Muebles y enseres	<u>10 años</u>

(f) Activos Arrendados

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, en consecuencia, la información comparativa no ha sido reexpresada y continúa informándose según la NIC 17 y CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado.

Política Aplicable a partir del 1 de Enero de 2019

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato conlleva el derecho a controlar el uso de un activo identificado, la Compañía usa la definición de arrendamiento incluida en la NIIF 16.

Esta política ha sido aplicada a contratos celebrados en, o después del 1 de enero de 2019.

Como Arrendatario

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento.

El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que incluye el importe inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por los pagos por arrendamiento realizado antes o a partir de la fecha de inicio, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos a incurrir al desmantelar y eliminar el activo subyacente o el lugar en el que está ubicado, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

Posteriormente, el activo por derecho de uso se deprecia usando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta la fecha de fin de los términos del contrato, a menos que el contrato de arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o, que los costos del activo por derecho de uso activo refleje que la Compañía ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que los de propiedades, muebles y equipos. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si las hubiere, y se ajusta por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

(Continúa)

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en la fecha de inicio, descontando a una tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no pudiera determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía. En general, la Compañía usa su tasa de interés incremental de endeudamiento del 8.83% como tasa de descuento.

En general, la Compañía usa su tasa de interés incremental de endeudamiento del 8,18% como tasa de descuento.

La Compañía determina su tasa de endeudamiento incremental de acuerdo al promedio de la tasa de interés activa referencial publicada por el Banco Central del Ecuador del segmento Comercial Prioritario Corporativo y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y el tipo de activo arrendado.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento incluyen lo siguiente:

- pagos fijos, incluidos los pagos en esencia fijos;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio;

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía el monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación, o si hay un pago de arrendamiento fijo en esencia que haya sido modificado.

Arrendamientos a Corto Plazo y Arrendamientos de Activos de Bajo Valor

La Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos, como gasto sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2019

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determina si el acuerdo fue o contuvo un arrendamiento basado en la evaluación de si:

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- el acuerdo contiene el derecho a usar el activo. Un acuerdo contiene el derecho a usar el activo si se cumplía uno de los siguientes requisitos:
 - el comprador tiene la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante del producto;

(Continúa)

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

- el comprador tiene la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo mientras obtenga o controle una cantidad más que insignificante del producto; o
- los hechos y circunstancias indicaron que era remoto que otras partes tomaran más de una cantidad insignificante del producto, y el precio por unidad no era fijo por unidad del producto, ni tampoco igual al precio de mercado actual por unidad de producto.

Como Arrendatario

En el período comparativo, como arrendatario, la Compañía clasificó los arrendamientos que transfirió sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad como arrendamientos financieros. Cuando este fue el caso, los activos arrendados se midieron inicialmente en una cantidad igual al menor de su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento. Los pagos mínimos de arrendamiento fueron los pagos durante el plazo de arrendamiento que el arrendatario estuvo requerido a hacer, excluyendo cualquier contingente. Posterior del reconocimiento inicial, los activos se contabilizaron de acuerdo con la política contable aplicable a ese activo.

Los activos mantenidos en otros arrendamientos se clasificaron como arrendamientos operativos y no se reconocieron en el estado de situación financiera de la Compañía. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocieron en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos fueron reconocidos como parte integral del gasto total de arrendamiento, durante el plazo del arrendamiento

(g) Participación en Inversión Contabilizada Bajo el Método de Participación

La participación de la Compañía en una inversión contabilizada bajo el método de la participación incluye la participación en una asociada.

Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía tiene influencia significativa pero no control o control conjunto, de sus políticas financieras y de operación.

(h) 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 las cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos 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.

(Continúa)

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio ponderado de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Para la cartera comercial se aplica el método simplificado, basado en una matriz de análisis en base a la segmentación de clientes.

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 y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales 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:

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o 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 ausencia de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales, la política de la Compañía es castigar el importe en libros bruto cuando el activo financiero tiene una mora de 30 días con base en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares.

En el caso de los clientes empresa, la Compañía hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en si existe o no una expectativa razonable de recuperación. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a actividades a fin de cumplir con los procedimientos de la Compañía para la recuperación de los importes adeudados.

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)

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental 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.

(i) 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 otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconoce en resultados como gastos de beneficios a los empleados y costo financiero, respectivamente.

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.

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.

(Continúa)

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Se reconoce un pasivo sí 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.

(j) 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.

(k) 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. (ver nota 21).

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

(Continúa)

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Bienes Vendidos

Los ingresos se reconocen cuando los bienes son enviados a las instalaciones del cliente y aceptados por este.

Para los clientes que le permiten al cliente devolver un ítem, los ingresos se reconocen en la medida que sea altamente probable que no ocurra una reversión significativa en el importe de los ingresos acumulados.

Por lo tanto, el importe del ingreso reconocido es ajustado por las devoluciones esperadas, que se estiman con base en los datos históricos para tipos específicos de papel, tamaño, acabado, etc. En estas circunstancias, se reconoce un pasivo por devolución y un activo por derecho de recuperación de bienes devueltos.

Servicios

Los ingresos por servicios de taller son reconocidos cuando el servicio ha sido prestado.

Otros Ingresos - Comisiones

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

(l) Gastos

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

(m) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente de ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos principalmente por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos 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.

(n) 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.

(Continúa)

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

i. Impuesto a la Renta Corriente

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

ii. Impuesto a la Renta Diferido

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

No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del activo y pasivo por impuesto diferido refleja las consecuencias fiscales que se derivan 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.

(Continúa)

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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

(5) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no 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)

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

(a) Valores Razonables

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros a costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 312.058	729.050
Otras inversiones	1.257.633	-
Deudores comerciales	3.081.838	2.436.767
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	21.858	261.490
Otras cuentas por cobrar	<u>888.507</u>	<u>547.182</u>
Total activos financieros	<u>US\$ 5.561.894</u>	<u>3.974.489</u>
Pasivos financieros a costo amortizado		
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 2.861.074	-
Acreedores comerciales	1.460.684	943.662
Préstamos por pagar a partes relacionadas	2.009.114	1.062.357
Otras cuentas por pagar	<u>103.019</u>	<u>84.595</u>
Total pasivos financieros	<u>US\$ 6.433.891</u>	<u>2.090.614</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.

(Continúa)

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que 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.

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

Deudores Comerciales

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

(Continúa)

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

En el año 2019, con relación a los deudores comerciales, aproximadamente 8,96% (6,95% en el 2018) del total de las ventas de vehículos se concentran en ventas a crédito a través de instituciones financieras que financian directamente al cliente y cuya recuperación no es mayor a 15 días; aproximadamente 1,69% (6,68% en el 2018) del total de las ventas de vehículos se concentran en créditos directos otorgados por la Compañía y 89,47% (86,37% en el 2018) corresponden a ventas al contado.

Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y heterogénea, analiza la calificación de riesgo crediticio por cada cliente basándose, principalmente, en su antigüedad y vencimientos. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

El financiamiento directo otorgado por la Compañía para la venta de vehículos se encuentra garantizado, por todo el plazo del financiamiento, mediante la prenda de los vehículos, para que éstos sirvan como garantía y eventual fuente de pago a favor de la Compañía por las obligaciones contraídas por los clientes.

Para las operaciones de crédito a clientes directos de la Compañía, se establece el cobro de tasas de mercado, utilizando como referencia la tasa activa referencial nominal del Banco Central del Ecuador, la cual es 17,30% para el 2019 y 2018.

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es numerosa e independiente. La Compañía limita su exposición al riesgo de crédito relacionado con los deudores comerciales, estableciendo un período máximo de uno a tres meses para clientes individuales y corporativos.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada nuevo cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándares de cobro y entrega del servicio. La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamientos de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranza y deterioro, en los casos aplicables.

La Compañía analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente principalmente basada en su antigüedad y vencimientos. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

La Compañía establece la estimación para deterioro de valor, que representa su mejor estimado de las pérdidas a incurrir en relación con los deudores comerciales.

(Continúa)

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Evaluación de Pérdida Crediticia esperada para Clientes

La Compañía establece la estimación para deterioro de valor que representa su mejor estimado de pérdidas a incurrir en relación con los deudores comerciales. Para el cálculo de la provisión, la Compañía ha desarrollado un método "individual" basado en el deterioro por antigüedad de la exposición vencida, esta segmentación considera a los clientes en el estatus de dudoso cobro, cartera en proceso legal y clientes que presenten deterioro en sus pagos consecutivos y problemas de liquidez.

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales y los activos del contrato de clientes individuales al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

31 de diciembre de 2019 en dólares	Tasa de pérdida promedio ponderada		Importe en libros bruto	Provisión para pérdida	Con deterioro crediticio
Corriente (no vencidos)	0,03%	US\$	1.652.279	495	No
Vencidos 1 - 30 días	2,20%		357.147	7.857	No
Vencidos 31 - 60 días	6,57%		149.545	9.825	No
Vencidos 61 - 90 días	10,55%		22.126	2.334	No
Vencidos 91 - 120 días	29,93%		42.570	12.741	Si
Vencidos 121 - 180 días	100,00%		5.016	5.016	Si
Vencidos mayor a 180 días	100,00%		<u>39.577</u>	<u>39.577</u>	Si
		US\$	<u>2.268.260</u>	<u>77.846</u>	
31 de diciembre de 2018 en dólares	Tasa de pérdida promedio ponderada		Importe en libros bruto	Provisión para pérdida	Con deterioro crediticio
Corriente (no vencidos)	0,00%	US\$	1.560.710	-	No
Vencidos 1 - 30 días	0,00%		112.369	-	No
Vencidos 31 - 60 días	0,00%		39.367	-	No
Vencidos 61 - 90 días	7,30%		9.728	710	No
Vencidos 91 - 120 días	27,83%		6.458	1.797	No
Vencidos 121 - 180 días	100,00%		4.770	4.770	Si
Vencidos mayor a 180 días	100,00%		<u>29.687</u>	<u>29.687</u>	Si
		US\$	<u>1.763.089</u>	36.964	
				47.680	
				<u>84.644</u>	
				<u>84.644</u>	

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

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

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	2.009.426	1.673.079
De 31 a 60 días		149.545	39.637
De 61 días a 90 días		22.126	9.728
De 91 a 120 días		42.570	6.458
De 121 días a 180 días		5.016	2.353
Más de 180 días		<u>39.577</u>	<u>32.104</u>
Total	7 US\$	<u>2.268.260</u>	<u>1.763.359</u>

La variación en la estimación para deterioro respecto a los deudores comerciales fue la siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	US\$	84.644	87.123
Castigos		<u>(6.798)</u>	<u>(2.479)</u>
Saldo al final del año	7 US\$	<u>77.846</u>	<u>84.644</u>

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en otras cuentas por cobrar lo constituyen significativamente los saldos por recuperar a terceros e importes menores de empleados por US\$470.833 al 31 de diciembre de 2019 (2018: US\$434.366). El saldo de préstamos a terceros se estima que se recuperará en el corto plazo y los saldos por cobrar a empleados corresponden, principalmente, a préstamos a corto plazo sin intereses, que la Compañía concede a sus empleados. La Compañía considera que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos de otras cuentas por cobrar (véase nota 7).

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$312.058 (2018: US\$729.050). 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.

(Continúa)

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene una línea de crédito con una entidad financiera local para la adquisición de vehículos y repuestos. La línea de crédito representa el 41% del total de obligaciones financieras y causa intereses a tasa fija con plazos de hasta doce meses.

La Compañía mantiene garantías prendarias sobre vehículos y garantía con certificados de depósito como se detalla a continuación

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo de garantía</u>	<u>Importe</u>
Banco Local	Aval bancario	US\$ 1.200.000
Banco Local	Certificado de depósito	1.200.000
Banco Local	Prenda comercial	2.181.942
		US\$ 4.581.942

La Compañía es codeudor con su relacionada Germanmotors S. A. por US\$100.000 para garantías en compra de repuestos a Volkswagen AG con una tasa de interés del 5% anual a 360 días.

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

	<u>Importe</u>	<u>Flujos de</u>	<u>3 meses</u>	<u>Entre</u>	<u>Más de 12</u>
	<u>Contable</u>	<u>efectivo</u>	<u>o menos</u>	<u>3 y 12</u>	<u>meses</u>
		<u>contractuales</u>		<u>meses</u>	<u>meses</u>
31 de diciembre de 2019					
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 2.861.074	2.963.281	1.761.074	900.100	302.107
Acreedores comerciales	1.460.684	1.460.684	1.032.005	428.680	-
Préstamos por pagar a partes relacionadas	2.009.114	2.168.916	38.957	461.000	1.668.959
Otras cuentas por pagar	103.019	103.019	103.019	-	-
Pasivos por arrendamientos	2.167.584	2.729.953	-	331.685	2.398.268
	US\$ 8.601.475	9.425.853	2.935.055	2.121.465	4.369.334
31 de diciembre de 2018					
Acreedores comerciales	US\$ 943.662	943.662	491.516	452.146	-
Préstamos por pagar a partes relacionadas	1.062.357	1.062.357	13.200	40.000	1.009.157
Otras cuentas por pagar	84.585	84.585	84.585	-	-
	US\$ 2.090.603	2.090.603	589.300	492.146	1.009.157

(Continúa)

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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 Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que un alto porcentaje de su exposición a los cambios en las tasas de interés sobre préstamos y obligaciones financieros que causan intereses se mantenga sobre una tasa fija.

La Administración considera que la exposición a los cambios en dichas tasas no tiene un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, pues la tasa efectiva máxima, de acuerdo con lo previsto por el Banco Central del Ecuador, para el año 2019 es 8,65% (2018: 9,33%).

Los pasivos financieros corresponden a instrumentos financieros a tasa de interés fija por US\$4.631.231 al 31 de diciembre de 2019 (US\$1.062.357 en 2018).

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos a Tasa Fija

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

v. Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año. El Directorio también hace seguimiento al nivel de dividendos pagados a los accionistas.

(Continúa)

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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\$	9.363.320	3.044.131
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		<u>312.058</u>	<u>729.050</u>
Deuda neta	US\$	<u>9.051.262</u>	<u>2.315.080</u>
Total patrimonio	US\$	<u>4.318.045</u>	<u>3.618.529</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>2,10</u>	<u>0,64</u>

(7) 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:			
Créditos directos	US\$	2.085.940	1.614.359
Créditos a través de instituciones financieras		<u>182.320</u>	<u>149.000</u>
	6.b.	2.268.260	1.763.359
Estimación para deterioro de valor	6.b.	<u>(77.846)</u>	<u>(84.644)</u>
		<u>2.190.414</u>	<u>1.678.716</u>
Otros activos		<u>891.423</u>	<u>758.051</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Préstamos a terceros		374.600	365.000
Instituciones gubernamentales - Servicio de Rentas Internas (SRI)			
Crédito fiscal de impuesto a la renta e IVA		346.685	67.068
Empleados		96.233	69.366
Otras		<u>70.990</u>	<u>45.749</u>
		<u>888.507</u>	<u>547.182</u>
	US\$	<u>3.970.345</u>	<u>2.983.949</u>
Corrientes	US\$	3.693.529	2.567.694
No corrientes		<u>276.816</u>	<u>416.255</u>
	US\$	<u>3.970.345</u>	<u>2.983.949</u>

El saldo de préstamos a terceros corresponde a un crédito otorgado por la Compañía a Flowerfest S. A., cuyo vencimiento es en marzo de 2020 (2018: septiembre de 2019) y genera una tasa de interés del 8% anual en 2019 (y 2018).

(Continúa)

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

El saldo de otros activos corresponde a los contratos otorgados por terceras partes para que en su nombre y representación puedan intermediar en la venta de vehículos, en donde la Compañía tendrá derecho a recibir una comisión sobre el precio en que se realice la venta.

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.

(8) Otras Inversiones

Corresponde a instrumentos de deuda corporativa, específicamente a un certificado de depósito de US\$1.200.000 más intereses (2019: US\$1.257.633) que se mantiene en una entidad financiera local a 367 días plazo, el cual genera un interés anual del 7%. El certificado de depósito garantiza obligaciones que la Compañía mantiene con Banco Bolivariano S.A.

(9) Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vehículos	US\$	2.624.546	1.044.328
Vehículos Semi-nuevos		196.929	186.230
Repuestos y accesorios		465.703	338.872
Trabajos en proceso		80.140	46.024
Importaciones en tránsito		833.072	42.067
	US\$	<u>4.200.390</u>	<u>1.657.521</u>

El inventario de vehículos al 31 de diciembre de 2019 incluye US\$2.631.211 de vehículos, que están bajo custodia de la Compañía, los cuales han sido dados en garantía en beneficio de sus acreedores Produbanco S. A. y Banco de Guayaquil S.A. (véase nota 14).

En el año 2019, vehículos, repuestos y accesorios y cambios en trabajos en proceso incluidos en el costo de las ventas ascienden a US\$15.836.027 en 2019 (US\$8.555.018 en 2018). La reducción de inventarios a su valor neto de realización ascendió a US\$30.000 en 2019 (US\$30.000 en 2018).

(10) Pagos Anticipados

A la fecha del estado de situación financiera los pagos anticipados corresponden, principalmente, a los seguros sobre los inventarios de la Compañía, los cuales se reconocen como gasto por el método de línea recta durante el plazo de vigencia de las respectivas pólizas.

(Continúa)

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(11) Propiedades y Equipos

El detalle del movimiento de las propiedades y equipos es el siguiente:

		<u>1 de enero de 2019</u>	<u>Adquisiciones / depreciación</u>	<u>Disposiciones</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
Costo:					
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas	US\$	1.129.792	172.679	-	1.302.471
Maquinarias y equipos		395.348	24.493	-	419.841
Vehículos		466.615	275.103	(99.686)	642.032
Equipos de computación		221.189	78.673	(3.040)	296.823
Muebles y enseres		95.459	88.541		184.000
Construcciones en curso		211.637	187.557	-	399.194
		<u>2.520.823</u>	<u>827.046</u>	<u>(102.726)</u>	<u>3.244.361</u>
Depreciación acumulada:					
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas		1.001.080	99.843		1.100.923
Maquinarias y equipos		340.042	13.600		353.642
Vehículos		148.899	85.934	(61.210)	173.623
Equipos de computación		202.529	27.114	(3.040)	226.603
Muebles y enseres		79.382	8.217	-	87.599
		<u>1.771.932</u>	<u>234.708</u>	<u>(64.250)</u>	<u>1.942.391</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>748.107</u>	<u>592.338</u>	<u>(38.476)</u>	<u>1.301.970</u>
		<u>1 de enero de 2018</u>	<u>Adquisiciones / depreciación</u>	<u>Disposiciones</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Costo:					
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas	US\$	1.129.792	-	-	1.129.792
Maquinarias y equipos		388.398	9.180	(2.230)	395.348
Vehículos		498.435	114.949	(145.987)	467.397
Equipos de computación		225.017	8.989	(12.817)	221.189
Muebles y enseres		91.060	4.399	-	95.459
Construcciones en Curso		-	211.637	-	211.637
		<u>2.332.703</u>	<u>349.154</u>	<u>(161.034)</u>	<u>2.520.823</u>
Depreciación acumulada:					
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas		919.223	81.857	-	1.001.080
Maquinarias y equipos		331.477	10.795	(2.230)	340.042
Vehículos		113.106	84.713	(48.137)	149.682
Equipos de computación		203.596	11.554	(12.621)	202.529
Muebles y enseres		75.956	3.427	-	79.382
		<u>1.643.358</u>	<u>192.345</u>	<u>(62.987)</u>	<u>1.772.716</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>689.345</u>	<u>156.809</u>	<u>(98.047)</u>	<u>748.107</u>

(Continúa)

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(12) Activos por Derecho de Uso

El detalle del movimiento de los activos por derecho de uso es el siguiente:

		<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2019	US\$	2.456.341
Gasto de amortización		(368.604)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>2.087.737</u>

Los activos por derecho de uso son activos de vida útil finita correspondientes a instalaciones para oficina y locales para atención a clientes. El valor por derecho de uso se amortiza bajo el método de línea recta en función al plazo no cancelable del contrato.

		<u>2019</u>
ii. Montos reconocidos en resultados		
2019 - Arrendamientos bajo NIIF 16:		
Interés de pasivos por arrendamientos	US\$	<u>172.585</u>
2018 - Arrendamientos operativos bajo la NIC 17:		
Gastos de arrendamiento	US\$	<u>360.307</u>
iii. Montos reconocidos en el estado de flujos de efectivo		
Total de egresos de efectivo por arrendamientos	US\$	<u>461.352</u>

Opciones de Extensión

Algunos arrendamientos de propiedades contienen opciones de extensión que la Compañía puede ejercer hasta un año antes del final del período de contrato no cancelable. Siempre que sea posible, la Compañía busca incluir opciones de extensión en nuevos arrendamientos para proporcionar flexibilidad operativa. Las opciones de extensión mantenidas son ejercitables solo por la Compañía y no por los arrendadores. En la fecha de inicio del arrendamiento la Compañía evalúa si es razonablemente seguro ejercer las opciones de extensión; posteriormente la Compañía reevalúa si es razonablemente seguro ejercer las opciones, si hay un evento significativo o cambios significativos en las circunstancias bajo su control.

La Compañía consideró ejercer la opción de extensión e incluyó los efectos financieros en el pasivo por arrendamiento.

(13) Inversión en Acciones

La Compañía mantiene 49% de participación en la asociada Germanmotors S. A., que corresponde a 1.225 acciones ordinarias con valor nominal de US\$100 cada una. Dichas acciones no son cotizadas públicamente y, en consecuencia, no se dispone de precios de cotización publicados.

(Continúa)

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019 el ingreso reconocido por concepto de participación en el resultado de la asociada es US\$9.392 (2018: US\$11.417).

Germanmotors S. A. fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador, según escritura pública otorgada el 31 de enero de 2008, inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 12 de febrero de 2008. Su objetivo principal es la importación, comercialización, distribución de automotores, repuestos y accesorios de la marca Audi.

Un resumen de la información financiera auditada de la asociada es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes	US\$ 1.926.776	3.608.624
Activos no corrientes	<u>24.093</u>	<u>11.962</u>
Total activos	<u>1.950.869</u>	<u>3.620.586</u>
Pasivos corrientes	1.400.038	3.095.723
Pasivos no corrientes	<u>38.912</u>	<u>32.111</u>
Total pasivos	<u>1.438.950</u>	<u>3.127.834</u>
Activo neto	<u>511.919</u>	<u>492.752</u>
Porcentaje de participación:	49%	49%
	<u>US\$ 250.840</u>	<u>241.448</u>
Año terminado el 31 de diciembre de		
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos	US\$ 10.259.090	12.728.912
Costos y gastos	<u>(10.239.923)</u>	<u>(12.705.611)</u>
Utilidad neta	<u>US\$ 19.167</u>	<u>23.301</u>

(Continúa)

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(14) Préstamos y Obligaciones Financieras

Un resumen de los préstamos y obligaciones financieras es el siguiente:

	Tasa de interés <u>nominal</u>	Año de <u>vencimiento</u>	Valor nominal e importe en libros en US\$ <u>2019</u>
Préstamo bancario local	8,95%	2020	1.160.408
Préstamo bancario local	8,83%	2021	600.000
Préstamo bancario local	9,02%	2020	300.000
Préstamo bancario local	8,95%	2020	400.000
Préstamo bancario local	9,33%	2020	200.666
Préstamo bancario local	9,33%	2020	200.000
			<u>2.861.074</u>
Corrientes			2.661.074
No corrientes			<u>200.000</u>
			<u>2.861.074</u>

(15) Obligaciones por Arrendamiento

Un resumen de las obligaciones por contratos de arriendo al 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

Pasivos por arrendamiento financiero corriente	US\$	331.685
Pasivos por arrendamiento financiero no corriente		<u>1.835.889</u>
	US\$	<u>2.167.574</u>

El movimiento del pasivo por arrendamiento al 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

	<u>Nota</u>		
Al 1 de enero de 2019	3	US\$	2.456.341
Intereses acreditados			172.585
Pagos			<u>(461.352)</u>
Al 31 de diciembre de 2019		US\$	<u>2.167.574</u>

Los contratos de arrendamiento evaluados hasta la fecha de cierre de estados financieros contienen únicamente rentas fijas. La Compañía mantiene una expectativa de ampliación de plazo en los contratos de arrendamiento de un promedio de 120 meses contados desde la fecha de terminación del contrato vigente. La tasa incremental anual promedio utilizada por la Compañía es del 8,18%.

(Continúa)

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Los vencimientos de los pasivos por arrendamiento a largo plazo se detallan a continuación:

Año que terminará el <u>31 de diciembre de</u>		US\$	
2021		358.817	
2022		388.168	
2023		377.764	
2024		408.666	
2025-2029		302.484	
		1.835.899	
	US\$	1.835.899	

(16) Acreeedores Comerciales

El detalle de los acreedores comerciales es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores	US\$	1.112.788	183.094
Pasivos del contrato - Anticipos recibidos de clientes		130.639	179.223
Otras		83.934	128.522
		1.327.360	490.839
Partes relacionadas	25 (b)	133.324	452.823
	US\$	1.460.684	943.662

Los anticipos recibidos de clientes constituyen efectivo recibido aplicable a futuras compras de bienes o servicios. Estos anticipos no generan costos financieros y se liquida en el corto plazo. Véase Nota 21.

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

(17) 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\$	1.997	84.728
Impuesto a la renta diferido		-	(20.305)
	US\$	1.997	64.423

(Continúa)

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental 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	
	%	US\$	%	US\$
(Pérdida) ganancia antes de impuesto a la renta		(118.938)		157.067
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	25,00%	(29.735)	25,00%	39.267
Mas (menos):				
Ingresos no gravados	3,19%	(3.800)	-1,93%	(3.031)
Gastos no deducibles	-61%	72.049	30,26%	47.525
Beneficio tributario por incremento de empleo	30,70%	(36.517)	0,00%	-
Exceso del anticipo mínimo sobre el impuesto a la renta causado	0,00%	-	0,62%	967
Otros	0,00%	-	-12,93%	(20.305)
	<u>-1,68%</u>	<u>1.997</u>	<u>41,02%</u>	<u>64.423</u>

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

	Saldo al 1 de enero de 2018	Reconocido en resultados ingreso (gasto)	Saldo al 31 de diciembre de 2018	Reconocido en resultados ingreso (gasto)	Saldo al 31 de diciembre de 2019
Activo por impuesto diferido					
Beneficios a los empleados - no corrientes	US\$ -	20.305	20.305	-	20.305

(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.

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.

(Continúa)

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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 anticipa ajuste alguno al gasto y pasivo por impuesto a la renta corriente; sin embargo, una vez terminado dicho estudio podrá concluir si las operaciones con partes relacionadas por el año terminando al 31 de diciembre de 2019, han cumplido con el principio de plena competencia.

(e) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2016 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)

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(18) 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 impuesto a la renta e IVA e Impuesto a la Renta	US\$	103.019	79.321
Otras por pagar		-	5.264
	US\$	<u>103.019</u>	<u>84.585</u>

(19) 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	-	25.703
Sueldos y beneficios por pagar		26.995	223.154
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)		23.346	14.066
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>711.503</u>	<u>690.605</u>
	US\$	<u>761.843</u>	<u>953.527</u>
Corrientes		50.341	262.922
No corrientes		<u>711.503</u>	<u>690.605</u>
	US\$	<u>761.843</u>	<u>953.527</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 IEISS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal; sin edad mínima de retiro.

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:

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2018		US\$ 400.134	145.562	545.696
Costo laboral por servicios actuales	23	25.412	9.401	34.813
Costo financiero	24	29.514	10.727	40.241
Gasto del período		54.926	20.128	75.054
Resultado integral - Pérdida actuarial		87.899	2.585	90.484
Beneficios pagados		-	(20.629)	(20.629)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018		542.959	147.646	690.605
Costo laboral por servicios actuales	23	34.910	8.513	43.423
Costo financiero	24	40.919	11.016	51.935
Gasto del período		75.830	19.529	95.359
Resultado integral - Ganancia actuarial		(67.803)	(4.111)	(71.914)
Beneficios pagados		-	(2.546)	(2.546)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019		US\$ <u>550.986</u>	<u>160.518</u>	<u>711.503</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 derecho a jubilación con tiempo de servicio igual o mayor a 25 años	US\$ 351.932	247.822
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	164.212	237.959
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	34.838	57.178
	<u>US\$ 550.982</u>	<u>542.959</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	8,21%	7,72%
Tasa de crecimiento de salario	1,50%	1,50%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,00%
Tabla de rotación	11,80%	11,80%
Vida laboral promedio remanente	7,19	7,00
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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 montos reportados.

(Continúa)

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes incluidos a continuación:

	2019		2018	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	10.401	(9.750)	10.171	(9.507)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	<u>11.056</u>	<u>(10.422)</u>	<u>10.763</u>	<u>(10.117)</u>

(20) Patrimonio

Capital Social

La Compañía ha emitido 33.460 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$100 cada una, las cuales están autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre del 2019 (23.190 acciones ordinarias en el año 2018).

La Junta General Universal de Accionistas de la Compañía, celebrada el 24 de octubre del 2018, resolvió por unanimidad aumentar el capital social autorizado de la Compañía a la suma de US\$3.346.000, mediante la capitalización de aportes para futuras capitalizaciones por US\$278.463 y aportes en efectivo por US\$748.537; el mencionado aumento de capital se ejecutó durante el año 2019.

Otras Reservas

Corresponden a aportes para futuras capitalizaciones. En 2018 los accionistas efectuaron aportes en efectivo por US\$278.463, importes que fueron capitalizados en 2019.

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.

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, sólo 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.

(Continúa)

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Utilidades Disponibles

La Junta General de Accionistas celebrada el 22 de marzo de 2018, aprobó el no reparto de utilidades a los accionistas y se destine a incrementar la cuenta de utilidades retenidas, adicionalmente, mencionada Junta dispuso la apropiación de reserva legal por US\$9.264 en 2019 (US\$18.745 en 2018).

Otros Resultados Integrales

Los otros resultados integrales corresponden a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos [véase nota 4(i)].

(21) 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.

		Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Líneas de negocio:			
Ingresos por ventas de vehículos y repuestos	(1) US\$	15.681.309	8.230.641
Ingresos por ventas de servicio por mantenimiento	(2)	<u>3.059.758</u>	<u>2.851.651</u>
		18.741.067	11.082.292
Otros ingresos - comisiones por intermediación		<u>194.713</u>	<u>234.281</u>
		<u>US\$ 18.935.779</u>	<u>11.316.573</u>

- (1) Bienes transferidos en un momento determinado cuando se transfiere al cliente el control de dicho bien.
- (2) Servicios reconocidos a lo largo del tiempo.

(Continúa)

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(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 y otras cuentas por cobrar	7	US\$	<u>2.268.260</u>	<u>1.763.359</u>
Pasivos del contrato - anticipo de clientes	16	US\$	<u>130.639</u>	<u>179.223</u>

(22) Otros Ingresos y Gastos

(a) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

	<u>Nota</u>		<u>Año terminado el 31 de diciembre de</u>	
			<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo de ventas de vehículos, repuestos, accesorios y trabajos en proceso	9	US\$	15.836.027	8.555.018
Gasto de beneficios a los empleados	23		1.719.552	1.527.649
Promoción y publicidad			283.914	98.304
Arrendamientos operativos			7.107	360.307
Depreciación	11		234.708	192.345
Amortización del derecho de uso	12		368.604	-
Reducción de inventarios a su valor neto de realización	9		30.000	30.000
Impuestos y contribuciones			65.980	48.315
Seguros y reaseguros			51.434	52.771
Reproceso por daños en talleres			6.087	3.749
Transporte			28.104	28.136
Agua, energía y telecomunicaciones			56.421	58.910
Mantenimiento y reparaciones			39.315	32.343
Gastos de viaje			62.847	30.555
Otros			430.234	323.863
		US\$	<u>19.220.333</u>	<u>11.342.266</u>

(Continúa)

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Otros Ingresos

Los otros ingresos se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
	US\$	51.605	15.729
Comisiones sobre ventas		87.600	87.600
Asesoría administrativa		6.542	3.752
Gastos administrativos de clientes		1.207	2.413
Utilidad en venta de propiedades y equipos		74.400	74.400
Arriendos		284.487	42.962
Otros		<u>505.841</u>	<u>226.856</u>
	US\$	<u>505.841</u>	<u>226.856</u>

(23) Gastos de Beneficios a los Empleados

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
<u>Nota</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
	22 US\$	1.258.722	1.087.927
Sueldos y salarios			
Participación de los trabajadores en las utilidades	19	-	25.703
Aportes a la seguridad social		226.433	199.996
Beneficios sociales		130.450	141.115
Planes de beneficios para empleados		60.525	38.095
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	19	<u>43.423</u>	<u>34.813</u>
	US\$	<u>1.719.552</u>	<u>1.527.649</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:

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2019	2018
Ingresos	US\$	19.663.545	11.734.898
Costos y gastos		(19.791.876)	(11.552.128)
Participación en ganancia de asociada		(9.392)	(11.417)
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		(137.723)	171.352
		0%	15%
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	-	25.703

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía dispone de 97 trabajadores (77 en 2018), en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de comercialización, mercadeo, administración y taller de servicio.

(24) Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
Nota		2019	2018
Gastos financieros:			
	US\$	152.930	111.392
Comisiones y gastos bancarios			
Intereses de contratos de mutuo (partes relacionadas)	25 (a)	115.665	83.933
Planes de beneficios definidos	19	51.935	40.241
Comisiones garantías bancarias		78.426	-
Gastos financieros obligaciones por arriendo	12	172.585	-
	US\$	571.542	235.565
Ingresos financieros:			
	US\$	158.202	178.770
Intereses ganados			
Otros		63.722	1.282
	US\$	221.925	180.052

(Continúa)

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(25) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

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

Año terminado el 31 de diciembre de 2019						
	Automotores Continental S. A.	EcuA-Auto S. A. ECAUSA	German Motors S. A.	Finamérica S. A.	Otros	Total
Ingresos ordinarios:						
Ventas de taller	US\$ 7.367	51.887	94.475	-	-	153.729
Ventas de repuestos	22	279	661	-	-	962
Servicios	1.579	3.785	268.893	5.485	-	279.742
Otros Servicios	-	-	-	-	-	-
Compras:						
Vehículos	-	-	3.815.914	-	-	3.815.914
Taller y repuestos	-	2.980	1.019.591	-	-	1.022.571
Servicios	7.000	-	254.685	28.440	-	290.125
Otros pasivos	-	-	610.521	-	-	610.521
Costo financiero	-	1.184	3.887	-	110.595	115.665

Año terminado el 31 de diciembre de 2018						
	Automotores Continental S. A.	EcuA-Auto S. A. ECAUSA	German Motors S. A.	Finamérica S. A.	Otros	Total
Ingresos ordinarios:						
Ventas de taller	US\$ 2.790	102.718	105.535	677	-	211.719
Ventas de repuestos	-	-	375	-	-	375
Servicios	-	17.875	309.000	-	-	326.875
Otros Servicios	-	-	31.417	-	-	31.417
Compras:						
Vehículos	40.179	-	5.939.888	74.330	-	6.054.397
Taller y repuestos	-	13.795	1.022.545	-	-	1.036.341
Servicios	6.417	-	191.293	-	-	197.710
Otros pasivos	-	69.000	457.473	-	-	526.473
Costo financiero	-	-	-	-	83.933	83.933

La Compañía mantiene suscritos los siguientes contratos con sus partes relacionadas:

i. Contrato de Distribución

El 2 de junio de 2010, la Compañía firmó un contrato de subdistribución con Germanmotors S. A., compañía asociada, a través del cual la Compañía otorga el derecho y le impone al subdistribuidor, la obligación de comercializar los productos contractuales de la marca AUDI a consumidores finales y garantizar que se prestará el servicio post-venta. El contrato prevé que su vigencia 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.

ii. Convenio de Prestación de Servicios Administrativos

El 2 de enero de 2013, la Compañía firmó un convenio con Germanmotors S. A. compañía asociada, mediante el cual le presta servicios administrativos. El plazo del convenio es de un año, pudiendo prorrogarse por períodos iguales. El ingreso por este concepto es US\$ 162.000 durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (US\$162.000 en 2018).

(Continúa)

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Contratos de Mutuo

La Compañía mantiene suscritos contratos de mutuo con partes relacionadas, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2019 es US\$2.009.114 (US\$1.062.357 en 2018), cuyos recursos son utilizados para el capital de trabajo. El plazo de pago es a 365 días; si transcurrido dicho término ninguna de las partes diera a entender que desea dar por terminado el contrato, se puede extender su plazo; sin embargo, los acreedores pueden solicitar el pago de estas obligaciones en cualquier momento. Estos préstamos causan interés a la tasa nominal del 8% anual, pagadero mensualmente.

(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:			
Cuentas por cobrar a partes relacionadas:			
Automotores Continental S. A.	US\$	2.365	-
Ecu - Auto S. A. ECAUSA		2.101	219.773
GermanMotors S. A.		17.392	41.717
		<u>21.858</u>	<u>261.490</u>
	US\$		
Pasivos:			
Acreedores comerciales:			
Automotores Continental S. A.	US\$	628	628
Ecu - Auto S.A.		65	49
GermanMotors S. A.		128.695	452.146
Finamerica S.A.		3.937	-
	16 US\$	<u>133.324</u>	<u>452.823</u>
Préstamos por pagar a partes relacionadas:			
Vinicio Pinto	US\$	350.000	350.000
Nancy Lalama		400.000	300.000
Mora Cecilia		700.000	300.000
Arcos Lorena		40.000	40.000
Marion Graf		59.157	59.157
Luna Andres Felipe		21.000	-
Domizil Muebles y Autopartes		300.000	-
Alfonbras Industriales Alfinsa SA		100.000	-
Intereses por pagar		38.957	13.200
		<u>2.009.114</u>	<u>1.062.357</u>
	US\$		
Corrientes	US\$	459.957	353.200
No corrientes		1.549.157	709.157
		<u>2.009.114</u>	<u>1.062.357</u>
	US\$		

Los saldos con partes relacionadas no devengan, ni causan intereses (excepto por los contratos de mutuo) y son cobrados y liquidados, según sea aplicable, en 30 y 90 días posteriores a la fecha de emisión de las facturas.

(Continúa)

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por concepto de 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	
	2019	2018
Sueldos y salarios	US\$ 132.500	132.500
Beneficios sociales	26.750	25.721
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	97.165	99.093
	US\$ 256.415	257.314

(26) Compromisos

(a) Contratos de Concesión

Contrato de Concesión Vehículos y Repuestos MG

El 16 de agosto de 2019, la Compañía suscribió con un tercero (en adelante “el Concedente”) un contrato de concesión, venta y postventa de vehículos Morris Garages (MG). El Concedente tiene a su vez el derecho, otorgado por un tercero, para la importación de vehículos y repuestos de la marca MG, así como la autorización para suscribir contratos de concesión mercantil para comercializar los productos de esta marca). Mediante el contrato el Concedente otorga a la Compañía el derecho a vender los vehículos y repuestos de la marca MG, y prestar servicios de postventa para los mismos. El contrato tiene vigencia hasta el 31 de diciembre de 2020, y puede ser renovado por un plazo igual o distinto, previo acuerdo escrito de las partes.

Con base en los términos del contrato, la Compañía ha emitido una garantía por US\$1.200.000 para afianzar los pagos que el Concedente deba realizar por la adquisición, importación y nacionalización de los productos de la marca MG que sean requeridos por la Compañía, la garantía deberá mantenerse vigente durante la vigencia del contrato.

Acuerdo de Concesionario para la Venta de Vehículos y Repuestos Volkswagen

El 7 de enero de 2019 la Compañía suscribió con un tercero (en adelante “el Proveedor”) un acuerdo de concesionario para la venta y el servicio de vehículos Volkswagen de pasajeros. El Proveedor a su vez, ha sido autorizado por el propietario de la marca Volkswagen, para la suscripción de este acuerdo, a través del cual transfiere a la Compañía los derechos y responsabilidades de comercializar vehículos, piezas y accesorios de la referida marca, así como para implementar los servicios de mantenimiento y reparación. El acuerdo está vigente por un período comprendido entre: a) la fecha de suscripción del acuerdo, y b) el 31 de diciembre del segundo año calendario completo (31 de diciembre de 2020), y puede ser renovado por períodos sucesivos de un año calendario adicional, a menos que se lo dé por terminado con un período de notificación de un mínimo de 6 meses anteriores a la fecha indicada en el literal b.

(Continúa)

ECUAWAGEN S. A.
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Codeudor

La Compañía es codeudor de obligaciones financieras convenidas por partes relacionadas [véase nota 6 (b)].

(27) 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.

ECUAWAGEN 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
ECUAWAGEN 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 ECUAWAGEN 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 ECUAWAGEN S.A., tomados como un todo.

KPMG del Ecuador

9 de junio de 2010

Procedimientos Previamente Acordados y
Resultados – ECUAWAGEN 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. Adicionalmente, verificamos que el Oficial de Cumplimiento cuenta con un código de registro No. 10105, 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:

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.

- a) 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
- 14 Política Conoce a tu Cliente
 - Objetivo
 - Procedimientos y Requisitos de Información
 - Personas Políticamente Expuestas
 - Debida Diligencia Reforzada/ampliada
 - Debida Diligencia Reforzada Simplificada

- 15 Política conoce a tu Mercado
 - Objetivos
 - Premisas Generales
- 16 Política conoce a tu empleado y colaborador
 - Objetivo
 - Alcance
 - Información y documentación
- 17 Política conoce a tu proveedor
 - Objetivos
 - Procedimientos y requisitos de información
- 18 Canales de comunicación
- 19 Señales de alerta
- 20 Detección de operaciones inusuales e injustificadas
- 21 Procedimientos reporte de operaciones inusuales e injustificadas
- 22 Conservación y protección de documentos
- 23 Reserva y confidencialidad de la información
- 24 Capacitación

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
- 3.5 Empleados Y Colaboradores
- 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 forma parte de un grupo empresarial y ha decidido mantener un Manual de Prevención de Lavado de Activo, Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos de manera independiente, en adición, cuenta con el personal específico para el desarrollo de dichas funciones.

- 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 (18 clientes en total), y 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.

Los clientes seleccionados fueron los siguientes:

No	FACTURA	C.I.	RAZON SOCIAL	MES
1	AB20010114	1710311604	FLORES CORDOVA ERNESTO VOROSHI	Marzo
2	AB20010127	1792691281001	FRATERNA-GRUPO CIA.LTDA.	Marzo
3	AB20010183	171295037-5	RAZA CASTANEDA CESAR STALIN	Abril
4	AB20010191	0991222235001	TULIPANESA S.A.	Abril
5	AB20010245	1791287835001	CONSORCIO DEL PICHINCHA S.A.CO	Junio
6	AB21010247	1711289056	LARA RODRIGUEZ FELIPE RODOLFO	Junio
7	AB20010254	1701759712	SALAZAR OJEDA NELSON HUMBERTO	Junio
8	AB21010255	0400445680	OBANDO UTRERAS GORKI SALOMON	Junio
9	AB20010342	0101265262	ARTEAGA SERRANO LUPE ROSALIA	Agosto
10	AB20010343	1790022765001	ALIMENTOS SUPERIOR ALSUPERIOR	Agosto
11	AB20010358	1791287835001	CONSORCIO DEL PICHINCHA S.A.CO	Agosto
12	AB21010441	1715154462	MUNOZ CONDE JOSE ARISTOBULO	Octubre
13	AB20010467	1791319877001	SACHALODGE S.A	Octubre
15	AB20010545	1702714898	ESPINOSA VALENCIA CECILIA AIDE	Diciembre
16	AB20010549	1706482641	QUIROZ NOBOA HECTOR RAUL	Diciembre
17	AB20010553	1703745172	CARRION LETORT EDUARDO JOSE	Diciembre
18	AB20010564	1706527536	GALLEGOS MERA GUADALUPE CECILI	Diciembre

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 marzo de 2017, 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.