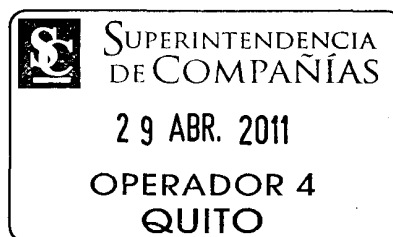


GERMANMOTORS S.A.



INFORME DE JUNTA DE ACCIONISTAS



Datos a Diciembre del 2010



INDICE

- 1. Convocatoria**
- 2. Lista de Administradores, Directores y Comisarios**
- 3. Lista de Accionistas**
- 4. Informe de Directorio y Gerente General**
- 5. Informe de Auditoria Externa del año 2010**
- 6. Informe de Comisario**
- 7. Resolución sugerida acerca del destino de las utilidades del Ejercicio Económico 2010**
- 8. Aprobación del Presupuesto Anual para el año 2011**
- 9. Designar al Comisario Principal y Suplente para el año 2011**
- 10. Designar Auditor Externo para el año 2011**
- 11. Conocimiento y resolución Normas Internacionales de Información Financiera "NIF"**

GERMANMOTORS S.A.



CONVOCATORIA



GERMANMOTORS S.A.

Audi
Vorsprung durch Technik**CONVOCATORIA A JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS
DE LA COMPAÑIA GERMANMOTORS S.A.**

De conformidad con los Estatutos Sociales, la Ley de compañías y su reglamento, se convoca a los Accionistas de GERMANMOTORS S.A. a la Junta General Ordinaria de Accionistas, que tendrá lugar en la ciudad de Quito, en el local de la misma ubicado en la Av. De los Granados E12-20 y Colimes, el día jueves 31 de marzo del 2011, a partir de las 15:00 para conocer y resolver los siguientes puntos:

1. Conocimiento y resolución acerca de los Informes del Directorio y Presidente Ejecutivo de la Compañía, Auditor Externo y Comisario, por el Ejercicio Económico del año 2010.
2. Conocimiento y resolución acerca del Balance General y Estado de Pérdidas y Ganancias del Ejercicio Económico 2010.
3. Resolución acerca del destino de las utilidades del Ejercicio Económico 2010.
4. Elegir Comisarios de la Compañía y fijar sus remuneraciones.
5. Designación de Auditor Externo.
6. Conocimiento y resolución respecto del cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de la compañía al 31 de diciembre del 2010, así como de sus efectos y ajustes en los correspondientes estados financieros.

Se convoca de manera especial e individualmente al Comisario, Ing. Walter Armando Lituma.

Los Informes y Estados Financieros, se encuentran a disposición de los señores Accionistas en la Oficina principal de la Empresa.

Quito, D.M., marzo 14 del 2011

Atestado

Sr. Francisco Javier Muñoz Witt
GERENTE GENERAL
GERMANMOTORS S.A.



CONVOCATORIA A JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS
DE LA COMPAÑÍA GERMANMOTORS S.A.

De conformidad con los Estatutos Sociales, la Ley de compañías y su reglamento, se convoca a Usted a la Junta General Ordinaria de Accionistas de GERMANMOTORS S.A., que tendrá lugar en la ciudad de Quito, en el local de la misma ubicado en la Av. de los Granados E12-20 y Colimes, el día 31 de marzo del 2011, a partir de las 15h00 para conocer y resolver los siguientes puntos:

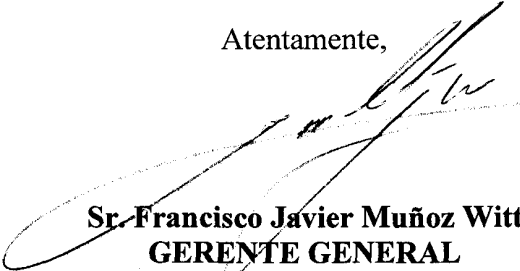
- 1.- Conocimiento y resolución acerca de los Informes del Directorio y Presidente Ejecutivo de la Compañía, Auditor Externo y Comisario por el ejercicio económico del año 2010.
- 2.- Conocimiento y resolución acerca del Balance General y Estado de Pérdidas y Ganancias del Ejercicio Económico 2010.
- 3.- Resolución acerca del destino de las utilidades del Ejercicio Económico 2010.
- 4.- Elegir comisarios de la compañía y fijar sus remuneraciones.
- 5.- Designación de Auditor Externo.
- 6.- Conocimiento y resolución respecto del cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIF" por parte de la compañía al 31 de diciembre del 2010, así como de sus efectos y ajustes en los correspondientes estados financieros.

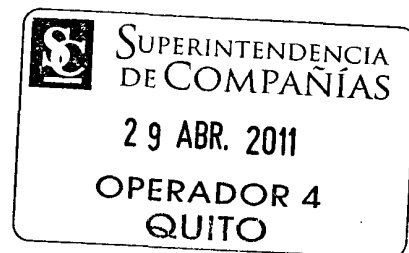
Se convoca de manera especial e individualmente al Comisario, Ing. Walter Armando Lituma.

Los informes y estados financieros, se encuentra a disposición de los señores accionistas en la oficina principal de la empresa.

Quito, 14 de marzo del 2011

Atentamente,


Sr. Francisco Javier Muñoz Witt
GERENTE GENERAL
GERMANMOTORS S.A.



GERMANMOTORS S.A.



**Lista de Administradores, Directores y
Comisarios**

Datos a Diciembre del 2010



ADMINISTRADORES GERMANMOTORS S.A.

Ing. Patricio Pinto
PRESIDENTE

Ing. John Wiener
VICEPRESIDENTE

Sr. Javier Muñoz
GERENTE GENERAL

DIRECTORES

Principales

Sr. Diego Luna L.
Sr. Tomas Wiener
Sr. Luigi Chieruzzi

Suplentes

Ing. Marco Samaniego
Sra. Sabine Pries
Sr. Gunther Pries



Lista de Accionistas

Datos a Diciembre del 2010

GERMANMOTORS S.A.



ACCIONISTAS DE GERMANMOTORS S.A.

<u>NOMBRE</u>	<u>CAPITAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
INDUWAGEN S.A.	USD\$ 127.500	51%
ECUAWAGEN S.A.	USD\$ 122.500	49%
TOTAL CAPITAL	USD\$ 250.000	100%

GERMANMOTORS S.A.



Informe de Directorio y Gerente General

Datos a Diciembre del 2010

GERMANMOTORS S.A.



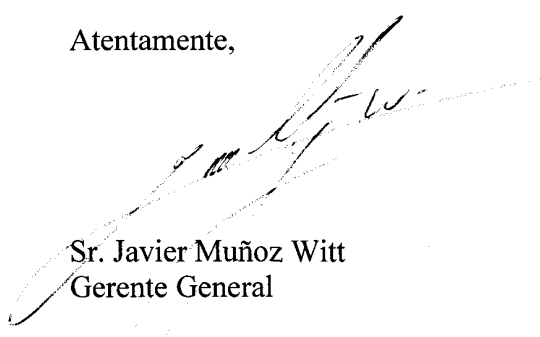
Quito, 31 de marzo del 2011

Señores
ACCIONISTAS DE GERMANMOTORS S.A.
Ciudad

Estimados Señores:

De conformidad con las normas legales y en cumplimiento con lo dispuesto en el artículo trigésimo segundo del Capítulo 3ero de los Estatutos Sociales de la Compañía, someto a consideración de los señores accionistas el informe anual sobre la marcha administrativa y financiera de la Compañía correspondiente al año 2010, aprobado por Directorio.

Atentamente,



Sr. Javier Muñoz Witt
Gerente General



ENTORNO MACROECONOMICO A DICIEMBRE 2010

En el año 2010 el mercado automotriz ha experimentado una bonanza extraordinaria en cuanto a la venta de vehículos nuevos.

Se había estimado que en el año 2010, el tamaño de la industria automotriz fuera entre 92.000 a 96.000 unidades y en realidad se vendieron 131.099 vehículos. El crecimiento fue del 36.56% más en relación al máximo estimado.

En los dos últimos meses del año 2010 se creó una expectativa de una posible restricción a las importaciones por el déficit de casi 1.000 millones de dólares de la balanza comercial, lo que ocasionó un importante incremento de las ventas en los dos últimos meses.

El aumento importante en las ventas de autos se efectuaron en los últimos meses del 2010, debido a varios factores y principalmente con el aumento del 5% a los vehículos con motores inferiores a 2000 cm³ y las informaciones gubernamentales que, debido al presupuesto nacional desfinanciado en aproximadamente \$1.500 millones, no quedaba más que disminuir los egresos estableciendo cupos para las importaciones de Autos-licores- perfumes, etc.

El precio de ventas al público no se ha facturado con el incremento del 5% y además la preocupación de los clientes por la limitación de vehículos con cupos de importaciones fueron los motivos que en los dos últimos meses del año 2010 se incrementaron importantemente las ventas.

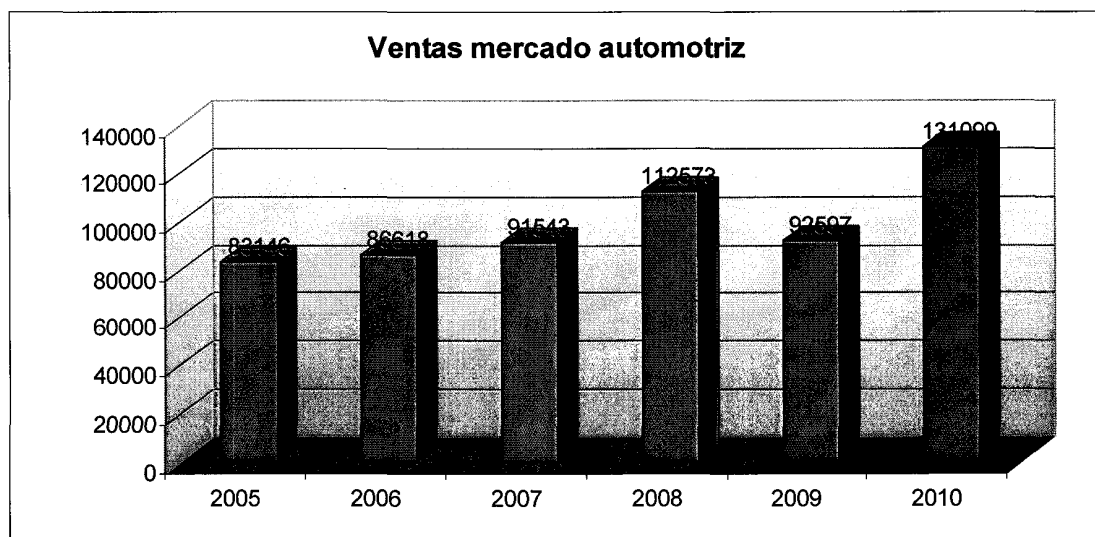


VENTAS MERCADO AUTOMOTRIZ

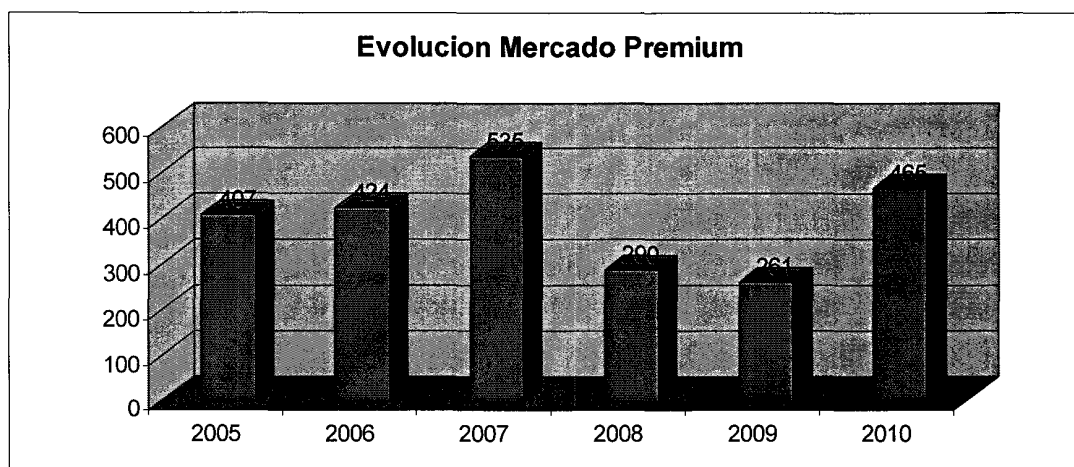
El ingreso de vehículos híbridos se duplicó en el 2010, motivado por la flexibilidad arancelaria que tenía ese tipo de automotores. A finales de 2008, el Gobierno decretó la exoneración de aranceles para la importación de híbridos, como parte de las políticas de cuidado medioambiental. Pero desde el 16 de septiembre del 2010, subieron los aranceles de estos autos y con ellos, las reglas del negocio cambiaron.

Así, los vehículos de entre 2.000 y 3.000 cm³ pagan 10% (autos o carros tipo jeep); los de 3.000 a 4.000 cm³, pagan el 20% (camionetas de trabajo); y aquellos mayores a 4.000 cm³, pagan una tasa del 35% (vehículos 4×4).

Por otro lado, la gestión de las instituciones financieras ha sido trascendental para el éxito de la industria automotriz registrado en 2010, gracias a los créditos entregados y a otros planes de financiamiento, se han comercializado 131.099 vehículos en el año. Esto implica un crecimiento del 42% de la industria automotriz, posicionándose como el tercer sector económico más productivo en Ecuador. La proyección para el 2011 es que será un año estable para la industria, siempre que las condiciones del mercado se mantengan.



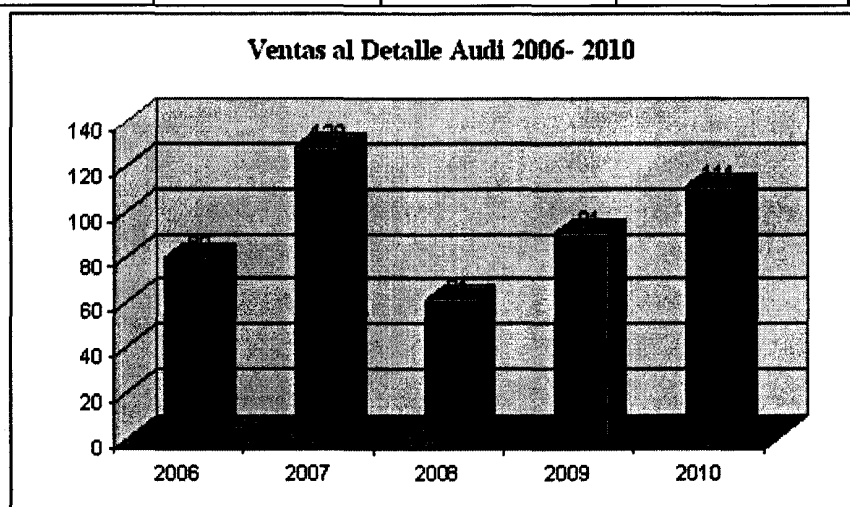
En cuanto a la evolución del mercado Premium este quedó de la siguiente manera:



Es notorio el incremento en las ventas del segmento Premium gracias a la comercialización de un gran número de autos híbridos y a las medidas anunciadas por el gobierno de Ecuador referente al alza de aranceles para los autos importados, lo cual aceleró aún más la demanda de los mismos.

Participación de Audi en el Segmento Premium 2010

	2006		2007		2008		2009		2010	
Audi	80 ⁽³⁾	19%	129 ⁽²⁾	24%	61 ⁽³⁾	21%	91 ⁽¹⁾	35%	111 ⁽²⁾	24%
BMW	157	37%	176	33%	65	22%	75	29%	154	33%
Mercedes Benz	88	21%	57	11%	68	23%	47	18%	108	23%
Volvo	43	10%	61	11%	38	13%	20	8%	12	3%
Land Rover	55	13%	68	13%	38	13%	18	7%	17	4%
Porche	0	0%	43	8%	13	4%	8	3%	57	12%
Alfa Romeo	1	0%	1	0%	7	2%	2	1%	6	1%
Total Premium	424	100%	535	100%	290	100%	261	100%	465	100%



**COMPARTATICO CON HIBRIDOS Y SIN
HIBRIDOS
A DIC DEL 2010**

MARCA	ACUM VENTAS CON HIBRIDOS	MS
AUDI	111	29.8%
BMW	154	41.3%
MB	108	29.0%
TOTAL	373	100.0%

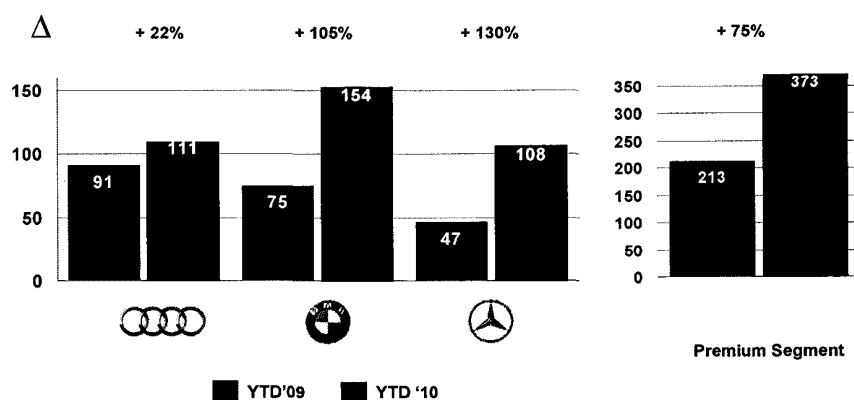
MARCA	ACUM VENTAS SIN HIBRIDOS	MS
AUDI	111	59.0%
BMW	44	23.4%
MB	33	17.6%
TOTAL	188	100.0%

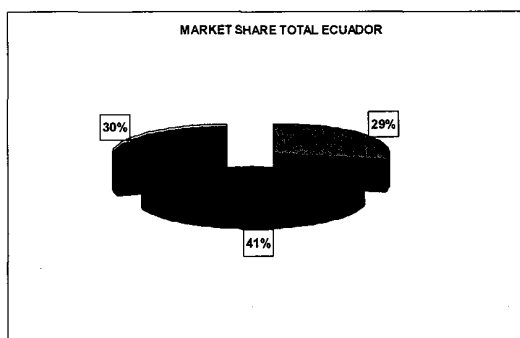
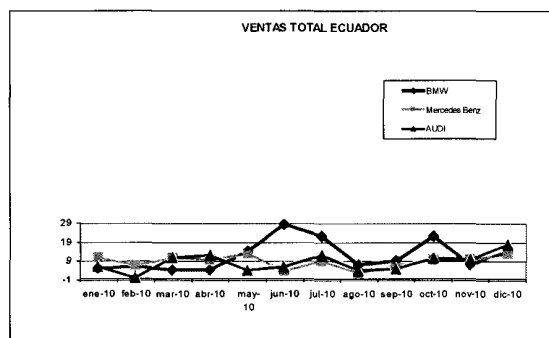
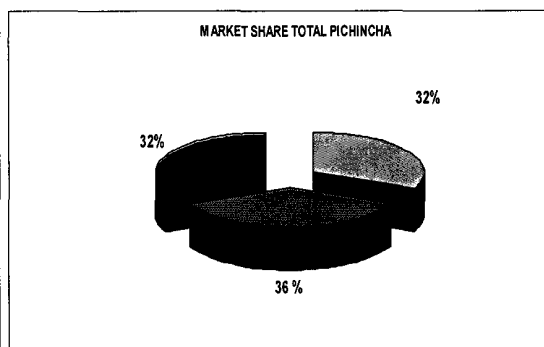
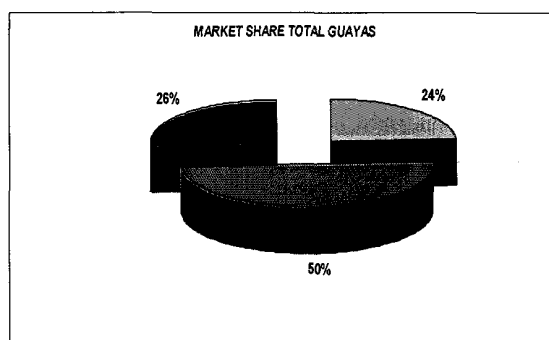
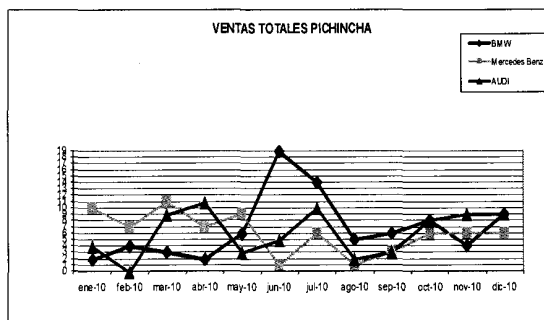
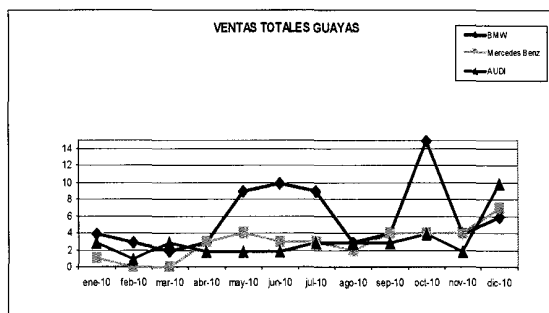
Los resultados presentados incluyen la comercialización de autos híbridos, Audi alcanzó el segundo lugar del segmento Premium a pesar de no tener en el mercado ecuatoriano un producto de estas características. Es importante recalcar que se vendió 20 unidades más que el año anterior lo cual deja un año de logros para la marca.

Competencia Directa: BMW, MB y Audi a Dic. 2010

En el 2010 el líder del Segmento Premium lo ocupó BMW con 154 unidades vendidas y con una participación de mercado del 41%, el segundo lugar fue para Audi quien vendió 111 unidades; representando el 30% de participación de mercado; mientras Mercedes Benz quedó en tercer lugar con una participación de 29% y ventas de 108 unidades. En la zona de Guayas, Audi alcanza una participación de mercado de 26% y en Pichincha alcanza el 32%.

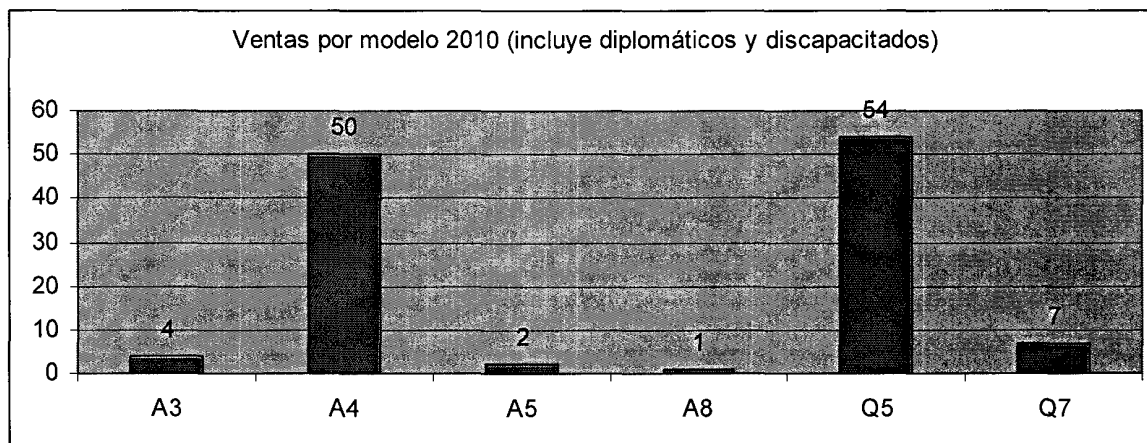
**Cuadro Comparativo 2009 vs 2010
Competencia Directa**



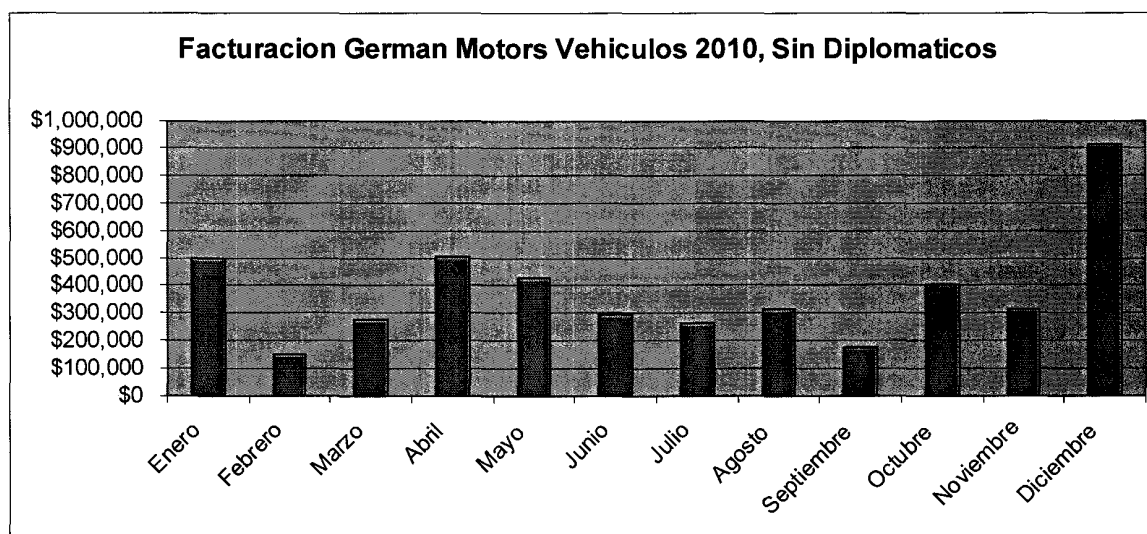


Resultados GermanMotors 2010

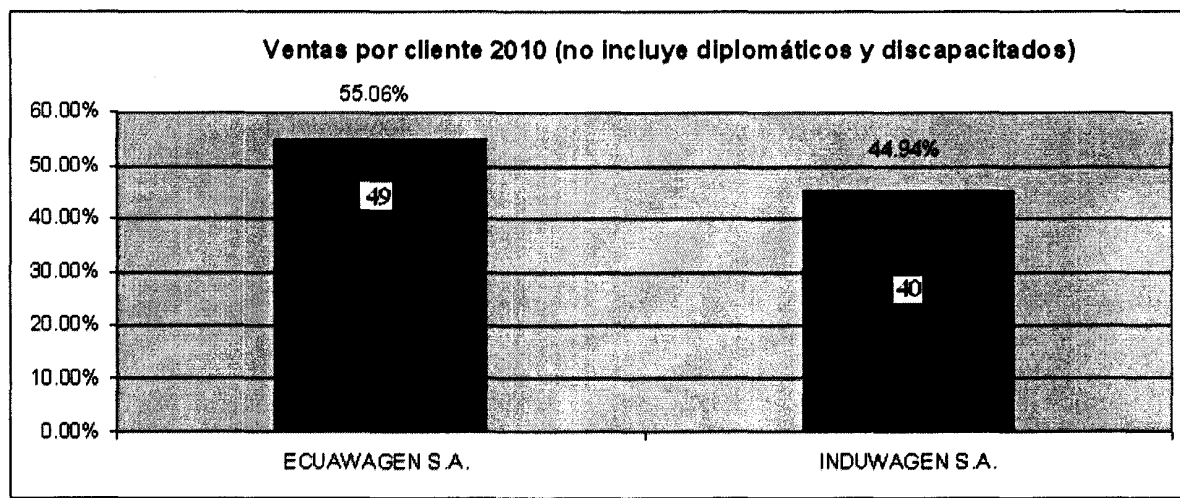
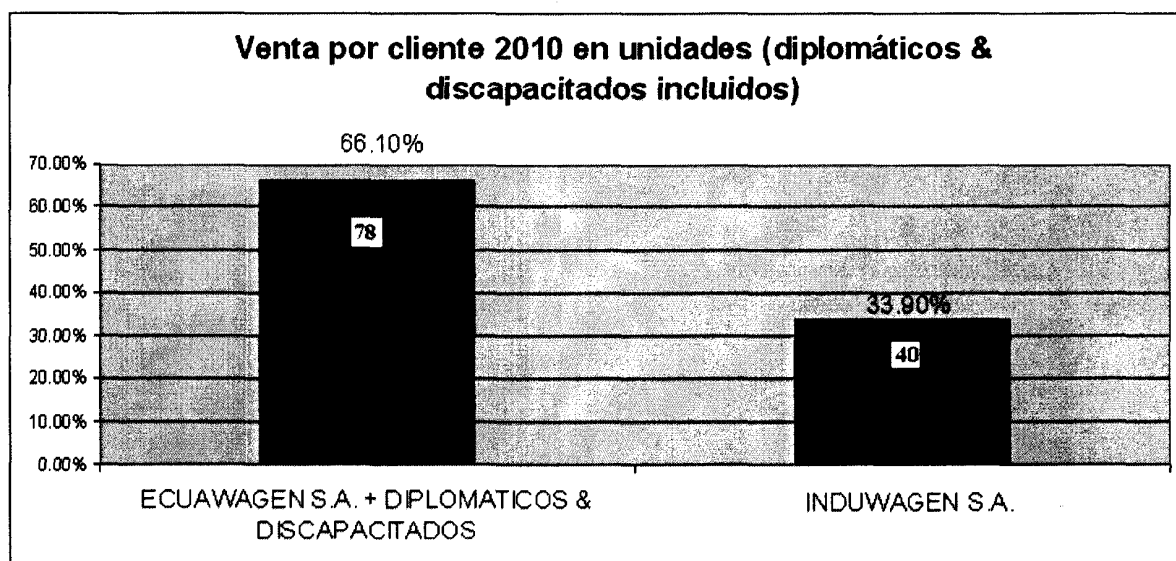
German Motors factura en el año 2010, 118 unidades a sus concesionarios cifra que incluye la tramitación en la importación de vehículos exonerados de impuestos como es el caso de diplomáticos y personas discapacitadas. Los modelos más demandados fueron el Q5 con 54 unidades vendidas y el A4 con 50 unidades respectivamente. En menor volumen se ubicaron los modelos Q7 (7 unidades), A3, A8 y A5. La facturación de vehículos sin diplomáticos y discapacitados fue de \$4'526,492 USD.



La gran aceptación del Q5 se debe a un buen posicionamiento de precio y características del modelo, convirtiéndolo en un producto estrella frente a su competencia. Por otro lado, el apoyo económico logrado con la fábrica para la comercialización del A4 permitió que se posicionara con éxito este modelo. Tanto el Q5 como el A4 fueron productos líderes en sus respectivos segmentos en el 2010 y los más representativos en los resultados de ventas tanto para Germanmotors como sus concesionarios.



MES	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	TOTAL
CANTIDAD	\$497,914	\$149,843	\$274,665	\$505,962	\$426,745	\$296,106	\$262,704	\$314,554	\$174,851	\$400,465	\$312,494	\$910,186	\$4,526,492

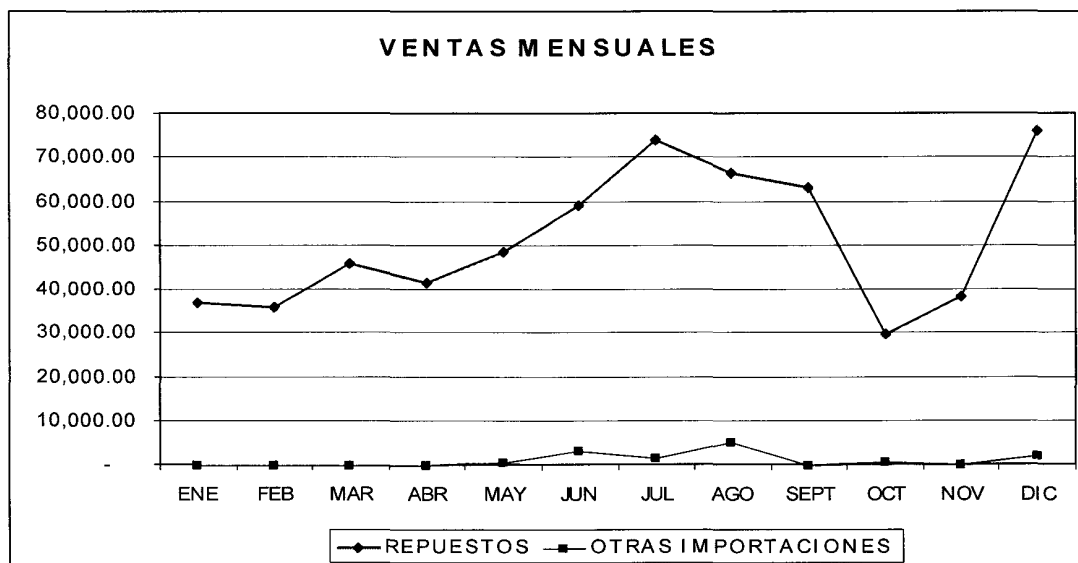


La venta de vehículos diplomáticos y discapacitados fue de 29 unidades, las cuales representan el 25% de la facturación en unidades de Germanmotors. Esto contribuye en 11 puntos porcentuales más a las ventas de Ecuawagen.

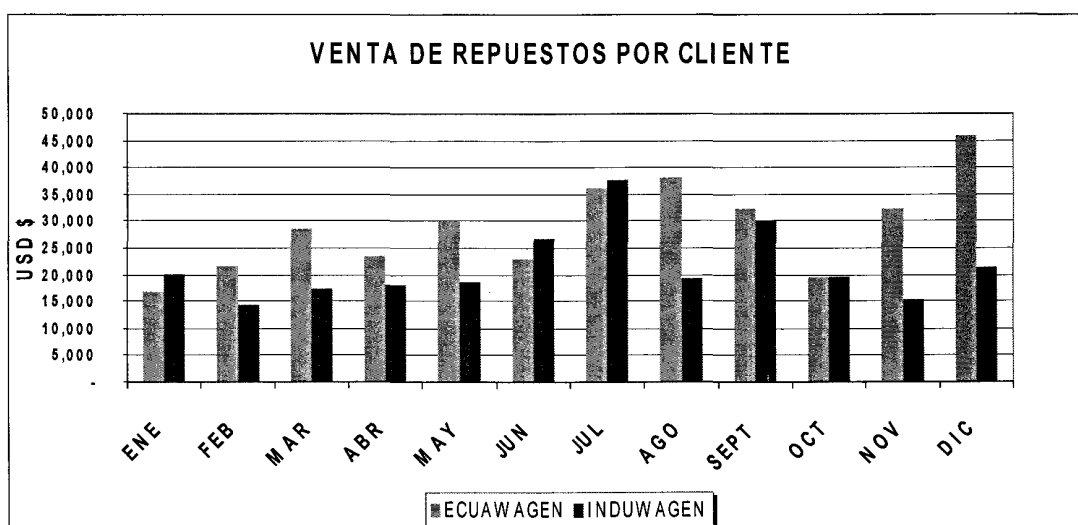


DEPARTAMENTO DE REPUESTOS

La facturación total de repuestos para el año 2010 fue de **\$ 616,112.29 USD**. Con respecto al año 2009 hay un incremento del 7.4% en la facturación neta, esta es la primera vez que podemos comparar resultados de años completos de operación. Adicional a esta cifra tenemos la facturación de la línea otras importaciones (herramientas, software, etc.), la cual llega a los **\$13,656.78 USD**.



Para el 2010 la facturación de repuestos fue 57% para Ecuawagen y 43% Induwagen. Comparado con el 2009 que fue de 55% y 45% respectivamente.



GERMANMOTORS S.A.



Datos del Negocio 2010

INVENTARIO FINAL 2010	107,279
ROTACION PROMEDIO	4.4
GRADO DE SERVICIO	80%
COMPRAS A VW 2010	372,110



POST VENTA

- Certificación ISO Germanmotors S.A. (Diciembre 2010)
- Certificación ISO Concesionario Ecuawagen S.A. (Enero 2011)
- Certificación ISO Concesionario Induwagen S.A. (Julio 2011)
- Cumplimiento de Calidad: Audi ocupa el 5to puesto en satisfacción de servicio dentro de los 12 países más representativos de la región.
- Indicador Campañas 2010 (campañas realizadas/campañas activas): se cerró el año con el 85% de cumplimiento.
- Implementación Sistema de Citas - concesionario Ecuawagen: este iniciará desde mayo del 2011 y ayudará a mejorar la satisfacción del cliente en atención y servicio.
- Plan de formación para personal de Post Venta de Concesionarios.
- Certificación de Gerente de Servicio – Concesionario Ecuawagen.

GERMANMOTORS S.A.



Balance General

Datos a Diciembre del 2010



GERMANMOTORS S.A.

Form TF-01

Pag 1 de 2

BALANCE GENERAL COMPARATIVO DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

	2010	2009	Variación	%
Activos				
Activos Corrientes:				
Caja y Equivalentes de Caja	68,714	23,492	-45,222	-65.81
Caja- Bancos	68,714	23,492		
Inversiones Temporales				
Cuentas por Cobrar Comerciales	279,500	578,173	298,674	106.86
Cientes Vehiculos	238,453	564,627		
Cientes Repuestos	41,047	13,543		
Cientes Otros		3		
Provisión Cuentas Incobrables				
Inventarios	803,053	466,309	-336,743	-41.93
Inventario Vehículos				
Inventario de Repuestos	105,143	107,279		
Inventario en Talleres				
Inventarios en Tránsito	697,910	357,931		
Inventario Boutique		1,099		
Provisión Obsolescencia Inventarios				
Gastos Anticipados y Otras Ctas x Cobrar	209,433	174,678	-34,755	-16.59
Cuentas por Cobrar a Accionistas - Capital				
Otras Cuentas por Cobrar y Anticipos	147,387	116,114		
Gastos Anticipados	941	1,010		
Crédito Tributario y Anticipo Impuestos	61,104	57,553		
Total Activo Corriente	1,360,699	1,242,652	-118,047	-8.68
Cuentas por Cobrar Largo Plazo				
Propiedades y Equipos	13,843	10,718	-3,125	-22.58
Edificios-Equipos-Vehiculos-Muebles	22,281	24,370		
Depreciación acumulada	-8,438	-13,652		
Gastos Diferidos	6,299	4,295	-2,004	-31.81
Gastos Constitución Compañía	6,299	4,295		
Inversiones	1,201	2,028	827	68.90
Corpei	1,201	2,028		
Total	1,382,041	1,259,693	-122,348	-8.85



Pasivos y Patrimonio						
Pasivos Corrientes:						
Obligaciones por Pagar Financieras		520,248		484,267	-35,981	-6.92
Financieras del Exterior/Bancos	520,248		484,266.76			
Proveedores por Pagar		210,550		328,008	117,458	55.79
Proveedores del Exterior	175,385		248,330.56			
Proveedores Locales	35,165		79,677.46			
Cuentas por Pagar		50,215		107,638	57,423	114.35
Préstamos de Terceros						
Otras por Pagar	45,639		107,638.08			
Intereses no Devengados	4,576					
Dividendos Accionistas						
Anticipos Recibidos		355,159		6,672	-348,487	-98.12
Depósitos Clientes	355,159		6,671.76			
Beneficios Sociales		12,162		15,044	2,882	23.70
Beneficios Empleados	2,425		3,087.17			
Participación Trabajadores	9,737		11,957.24			
Impuestos		7,994		58,944	50,950	100.00
Impuesto a la Renta Compañía			35,338.26			
Otros Impuestos Retenciones por Pagar	7,994		23,605.75			
Total Pasivo Corriente		1,156,328		1,000,673	-155,766	-13.47
Provisiones para Jubilación y Desahucio						
		2,609		3,596	987	37.83
Jubilación Patronal	2,068		2,860.00			
Desahucio	541		736.00			
Patrimonio de los Accionistas						
		223,105		255,524	32,419	14.53
Capital Social Pagado	250,000		250,000.00			
Capital Social Suscrito por Pagar						
Reserva Legal			3,561.94			
Utilidades Retenidas	-62,515		-30,457.24			
Utilidad (-Pérdida) año corriente	35,619		32,419.42			
Total		1,382,041		1,259,693	-122,348	-8.85

GERMANMOTORS S.A.



Estado de Resultados 2010

Datos a Diciembre del 2010



GERMANMOTORS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
Período: del 1 enero al 31 de diciembre del 2010

	diciembre 2009	% Ventas	diciembre 2010	% Ventas	Variación Absoluta	%
Ingresos						
Vehículos	4,372,791	88.29	4,526,492	87.78	153,700	3.51
Repuestos	573,599	11.58	616,112	11.95	42,513	7.41
Accesorios	6,099	0.12	14,060	0.27	7,961	130.52
Total Ventas	4,952,490	100.00	5,156,664	100.00	204,174	4.12
Costos						
Vehículos	4,109,172.27	93.97	4,237,535	93.62	128,363	3.12
Repuestos	427,285.07	74.49	461,912	74.97	34,627	8.10
Accesorios	5,756.80	94.39	13,373	95.11	7,616	132.30
Total Costos	4,542,214	91.72	4,712,820	91.39	170,606	3.78
Utilidad Bruta	410,276	8.28	443,844	8.61	33,568	8.18
Margen Vehículos	263,619	6.03	288,957	6.38	25,338	6.61
Margen Repuestos	146,314	25.51	154,200	25.03	7,886	5.39
Margen Accesorios	342	0.06	687	4.89	345	100.67
Comisiones ganadas vehículos exonerados	25,559	0.52	62,657	1.22	37,098	145.15
Utilidad bruta mas comisiones vehículos exonerados	435,835	8.80	506,501	11.95	70,667	16.21
Gastos						
Gastos Operativos	365,697	7.38	476,851	9.25	111,153	30.39
Total Gastos Operativos	365,697	7.38	476,851	9.25	111,153	30.39
Utilidad en Operación	70,137.29	1.42	29,651	0.57	(40,487)	-57.72
Movimiento Financiero						
Ingresos	59,956	1.21	49,170	0.95	(10,785)	-17.99
Gastos	62,466	1.26	48,138	0.93	(14,328)	-22.94
Neto	-2,510	-0.05	1,033	0.02	3,543	-141.16
Otros Ingresos / Gastos						
Ingresos	6,517	0.13	69,114	1.34	62,598	960.57
Gastos	9,234	0.19	20,083	0.39	10,849	117.49
Neto	-2,717	-0.05	49,032	0.95	51,749	-1,904.60
Utilidad (-Pérdida) antes de Participación	64,910	1.31	79,715	1.55	14,805	22.81
Participación Trabajadores	9,737	0.20	11,957	0.23	2,221	100.00
Impuesto a la Renta*	19,554	0.39	35,338	0.69	15,784	100.00
Total Deducciones	29,291	0.59	47,296	0.92	18,005	100.00
Utilidad (-Pérdida) Neta	35,619	0.72	32,419	0.63	(3,200)	-8.98
Transferencia a reserva legal	3,562	0.07	3,242	0.06	(320)	100.00
Utilidad a disposición de los Accionistas	32,057	0.65	29,177	0.57	(2,880)	-8.98

Ademora de Ventas						
Directos	72		89		17	-24
Exonerados	13		29		16	-123
Total	85		118		33	-147

* De acuerdo al artículo 41 de la ley orgánica de régimen tributario interno hay que pagar un anticipo que debe ser mayor que el impuesto causado, se constituye en el impuesto mínimo de renta.

ANALISIS DE LA SITUACION FINANCIERA

Cumpliendo con los Estatutos Sociales de GermanMotors, pongo a consideración de los señores accionistas el informe económico y financiero correspondiente al periodo de Enero a Diciembre 2010, el análisis de las principales cifras financieras.

ACTIVO

El activo total de la Compañía alcanza los U\$1.259.693 al cierre del ejercicio económico 2010.

Las principales cuentas son las siguientes:

Bancos U\$23.492, Cuentas por Cobrar a Ecuawagen e Induauto por venta de vehículos y repuestos es de U\$578.173.

La cuenta de Inventario de vehículos en aduana y almacenara es de U\$357.931, e inventario de repuestos es de U\$107.279.

En crédito tributario, impuestos por recuperar al SRI es U\$57.553

En activos fijos: computadores y muebles y enseres \$10.718.

En la cuenta gastos de constitución U\$4.295 por cobrar al Corpei US\$2.028

PASIVO

El total del pasivo corriente al 31 de Diciembre del 2010 es US1.000.573

Las principales cuentas son: Cuentas por pagar a Itochu por compra de vehículos U\$484.266

Audi AG, deuda por autos no pagados por Itochu y otras al exterior U\$248.330.

A proveedores locales U\$79.677,46 y otras Cuentas por Pagar U\$107.638

Provisiones para Jubilación Patronal y Desahucio US\$3.596

PATRIMONIO

El Patrimonio de la compañía alcanza la suma de U\$255.524 neto al 31 de Diciembre del 2010.

El Capital Social es de \$250.000, Reserva Legal US\$3.561 Pérdidas Acumuladas U\$30.457 y Utilidad del Ejercicio US\$32.419

EVOLUCION DEL MARGEN BRUTO

En la venta de vehículos el margen bruto en el año 2008 es de 5.11% y en el año 2009 6.03%. y en el año 2010 6.38%. En la venta de repuestos es de 24,49% en el ejercicio del 2008 , el año 2009 el 25.51% y el año 2010 25.03%



ESTADO DE RESULTADOS

Las ventas totales de la Compañía en el año 2010 fueron de U\$ 5.156.663.
Se facturaron 89 vehículos y exonerados de impuestos se vendieron 29 unidades.
Con respecto al departamento de repuestos, las ventas en el año 2010 fueron de U\$616.112

Los Gastos Operativos de la Compañía fueron de US\$476.850 .
Las utilidades del año 2010 fueron US\$32.419,43.