

Informe de Directorio y Gerente General

Datos a Diciembre del 2012

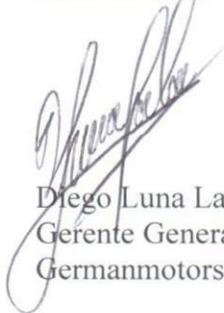
Quito, D.M., 8 de marzo del 2013

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 2012, aprobado por Directorio.

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Diego Luna Lalama', is written over the typed name and title.

Diego Luna Lalama
Gerente General
Germanmotors S.A

ENTORNO MACROECONOMICO A DICIEMBRE 2012

Generalidades

Según cifras del Banco Central del Ecuador (BCE) , la economía ecuatoriana presentó una tasa de crecimiento real del 4.8% en términos anuales dentro de un contexto internacional desfavorable en el mercado europeo y una lenta recuperación en los Estados Unidos, lo cual originó cierta desaceleración de las exportaciones no petroleras. Este último fue compensado con el incremento de las exportaciones petroleras que originaron un crecimiento del 23% .

La inversión (principalmente) pública sigue dinamizando la economía, cuya tasa de crecimiento real interanual fue de alrededor del 8%, basada en un sostenido incremento del gasto público (6%). Por el lado de la producción, se destaca el crecimiento como sectores como “Suministro de Electricidad y Agua” con una tasa de crecimiento del 23% en términos interanuales. Le sigue el sector de la construcción con una tasa de crecimiento del 13% basada en un aumento del crédito hipotecario que ha financiado la construcción de vivienda popular y de clase media.

El 2012 fue un año de ajustes para el sector automotor ecuatoriano. Los empresarios del ramo identificaron a un primer semestre muy bueno, versus los últimos seis meses complicados. El ritmo de ventas se fue desacelerando después del 15 de junio , cuando entró en vigencia la fijación de cupos para la importación de vehículos, por compañía. Antes de esa fecha, en Ecuador se vendían 10.259 unidades en promedio por mes, mientras que después fueron colocados 9.145 vehículos por mes. Esas cifras a diciembre último muestran una caída del 13% en ventas por unidades frente al año 2011. Aunque la curva de ventas fue decreciendo, la de inversiones mantuvo su ritmo de acuerdo a lo planificado desde inicios de año o antes. Se destaca que pese a tener la mitad del año lleno de obstáculos, se hicieron las inversiones que eran necesarias. Las empresas hicieron un gran esfuerzo para no detener sus planes de expansión.

Otros factores que también influyeron para que el año 2012 no cerrara de una manera satisfactoria fueron la vigencia de la Ley Hipotecaria , en donde se filtraron equivocadamente reglas para la venta de vehículos; así como la reducción de los cupos para los tarjetahabientes y una restricción del crédito debido a los cambios a las normas bancarias. El Comité de Comercio Exterior (Comex) determinó la tabla de cupos, por marca, para los importadores ecuatorianos para el 2013 y el 2014.

SECTOR FINANZAS PÚBLICAS

CARGA TRIBUTARIA. El año fiscal 2012 termina muy bien en relación al año 2011, lo que más aumenta es la recaudación tributaria que hasta diciembre alcanzaba USD 11.000 millones, lo que equivale al 15% del PIB, USD1.440 millones más que el año anterior, elevadísimo incremento del 15%, lo que refleja como suben los impuestos.

Ecuador es uno de los países que más tributa en América Latina. El país llegó al 15% de presión fiscal, solo en obligaciones tributarias. Con otros tipos de contribuciones como son los aportes a seguridad social esa presión rondaría el 21%. Según la CEPAL la carga promedio de América Latina es el 16.1%.

SECTOR EXTERNO

COMERCIO EXTERIOR. La balanza comercial del país con sus principales socios comerciales aún se mantiene en déficit. El Banco Central dio a conocer los resultados del período de enero y noviembre del 2012, y las cifras muestran que la diferencia entre la exportaciones e importaciones llegó a USD124,5 millones. Si bien es menor al déficit alcanzado en similar periodo del 2011(USD509 millones), la oferta exportable nacional aún no logra alcanzar cifras positivas. De enero a noviembre del 2012, el país registró una balanza positiva con Estados Unidos, Chile, Perú, Venezuela , Rusia , Italia, El Salvador... Los saldos comerciales deficitarios con China, Colombia, México, Brasil, Corea del Sur, Panamá, Reino Unido, entre otros. A primera vista se puede observar que EE.UU se mantiene como el principal socio para el país; sin embargo, no se ha avanzado en la suscripción de ningún acuerdo que involucre al ámbito comercial.

La balanza comercial petrolera entre enero y noviembre de 2012 presentó un saldo favorable de USD7756,9 millones ; es decir 6.4% más que el superávit comercial del mismo periodo del 2011 que fue de 7.293,3 millones. El déficit de la balanza comercial no petrolera, entre enero y noviembre de 2012, registró un aumento de 0,5% respecto al obtenido en el mismo periodo del 2011, al pasar de USD-7.860,3 millones a USD-7.903,2.La exportación de productos no petroleros cayó por primera vez desde el 2004 en el período de enero a noviembre del 2012. Según el Banco Central, la baja fue de 2.32% la cifra pasó de USD4.102,02 millones en el 2011 a USD4.006, millones .

REMESAS. La remesas de trabajadores recibidos durante el 2do. Trimestre de 2012 alcanzaron USD625, 3 millones, esto es el 5% más que el trimestre anterior (595.8 millones) y, 10,05 % menor en relación al monto registrado en el 2do trimestre del 2011 (USD698,3 millones)

INVERSIÓN EXTRANJERA. En el 2do. Trimestre del 2012, el flujo de la (IED) fue de 172,3 millones. Los mayores flujos de IED se canalizaron de manera especial a Explotación de Minas y Canteras USD60 millones, Comunicación USD53 millones, Transporte y Almacenamiento USD22 millones Construcción USD 11 millones, Industria Manufacturera USD 7 millones.

DEUDA EXTERNA. La deuda externa ecuatoriana a finales de octubre 2012 registra los siguientes datos:Deuda externa pública USD10.709,30 millones que corresponde al 14.6% del PIB. Deuda externa privada USD4.931,0 millones que corresponde al 6.7% del PIB. Total deuda externa USD15.640,3 millones que corresponde al 21.3 % del PIB. El incremento de la deuda externa en relación al 2011 fue del 3.88%.

PETRÓLEO.- El precio del petróleo ha llegado a niveles record en el actual gobierno, entre enero y noviembre del 2012 el precio promedio de crudo oriente y napo llegó a USD98,66. El Ministerio de Recursos no Renovables informó que la producción nacional de crudo (Empresa Privadas y EP Petroecuador) cerró el 2012 con una producción de 504mil B/D en promedio, Esto es casi 183 millones en todo el año, con un incremento de 0,8% con relación al 2011.

SECTOR MONETARIO Y FINANCIERO

OFERTA Y DEMANDA DE CREDITO. Los depósitos monetarios y pasivos en el sistema financiero privado hasta el 5 de diciembre del 2012 fueron – en USD millones:

	DEPOSITOS MONETARIOS	PASIVOS
Bancos	26.377	23.574
SociedadesFinancieras	1.581	1.309
Cooperativas	3.741	3.187
Mutualista	545	497
Total:	32.235	28.568

RESERVA MONETARIA INTERNACIONAL. La Reserva Internacional de Libre Disponibilidad ha registrado problemas de liquidez. Los drásticos movimientos de la reserva Internacional de Libre Disponibilidad (RILD) han llevado a la caja fiscal a tener problemas de liquidez. Desde el 2008 las cuentas no se transparentan (específicamente con los cuatro sistemas del Banco Central) y el nivel de dinero líquido decae. El Gobierno no está interesado en ahorrar sino invertir toda la fuente de recursos. Las reservas a diciembre del 2011 fueron de USD2.957 millones y al mismo período del 2012 fue de 2.482 millones. Ecuador tiene menos reservas que hace 6 años.

INDICADORES FINANCIEROS

Las tasas de interés por segmento (diciembre 2012) fueron:	
Tasa máxima convencional	9,33%
Tasa máxima comercial corporativa	10,21%
Tasa máxima comercial Pymes	11,83%
Tasa efectiva máxima consumo	16,30%
Tasa máxima vivienda	11,33%
Tasa máxima microcrédito	30,50%

SECTOR REAL

PRODUCTO INTERNO BRUTO.- El crecimiento anual de la Economía Ecuatoriana presentó una variación positiva del 4.8% en relación al año2011. En el año 2011 la tasa de crecimiento fue del 7.8%. Las actividades que mostraron mejor desempeño económico fueron: Gobierno General 5.2% ; enseñanza, servicios sociales, de salud 3.8%; construcción 2.7%; petróleo, minas 2.3% y pesca 1.6%. El Producto Interno Bruto Real (PIB)del año 2011 fue de USD 65.945 millones y del año 2012 fue de USD71.625 millones.

INFLACION. La inflación anual y acumulada en diciembre de 2012 fue de 4.16%, hace un año esta cifra se ubicó en 5.41%.

MERCADO LABORAL.- En materia social no se han eliminado las causas de la pobreza. Cada vez hay más ecuatorianos que reciben el Bono de Desarrollo Humano, que empezó en el año 2009. La tasa de desempleo ha bajado y es positivo pero la de subempleo, según datos oficiales a escala nacional, es de 50,9% y eso genera condiciones sociales nada favorables. Según cifras del INEC al cierre del 2012 se registraron 2,3 millones de ocupados plenos, alrededor de 130.000 más que en igual período del año previo.

CONSUMO FINAL HOGARES.-La canasta básica familiar en diciembre costó USD595,70 . En la región sierra fue de USD602,26, en la región costa de USD594,33 . Esto implica una restricción presupuestaria en el consumo de USD50,63. El ingreso mínimo considerado es de 545,07 en una familia, constituida por 4 miembros con 1,6 perceptores de ingresos de una remuneración básica unificada. La canasta vital familiar se ubicó en USD431,32.

CRECIMIENTO ECONOMICO.- En el sector privado es el tercer año seguido que las empresas cierran positivamente, van tres años donde los principales indicadores del sector privado registran saldos positivos. Así, hasta octubre del año 2012, la Superintendencia de Compañías registró un total de 7043 constituciones de compañías nuevas, mientras que hace tres años se registraron 5794.

Ventas Mercado Automotriz

De acuerdo al reporte emitido por la Asociación de Empresas Automotrices del Ecuador (AEADE) con cierre a diciembre del año 2012 se concluye lo siguiente:

Las ventas totales del año 2012 ascienden a 121.446 unidades, evidenciando un decremento del 13% con relación al año 2011.

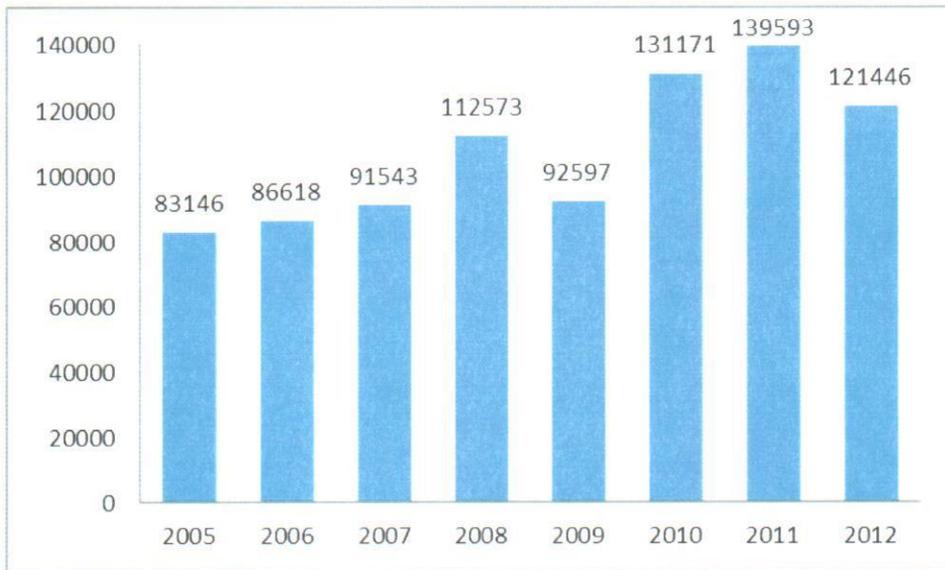
El segmento Automóviles representa el 44 % de las ventas totales, el segmento camionetas representa el 19,7% , el segmento SUV's tiene una participación del 22,3% y la comercialización de VAN's asciende al 3,67% del mercado total.

Las ventas acumuladas al mes de diciembre de automóviles muestran una reducción del 14,3 % con 8.924 unidades menos, respecto al total de unidades comercializadas en el año 2011, las ventas de camionetas registran una disminución del 12,8% (-3.521 unidades), las ventas de SUV's presentan una reducción del 14% (-4.410 unidades) y la comercialización de VAN's evidencia una reducción del 21,3% (-1.211 unidades) .

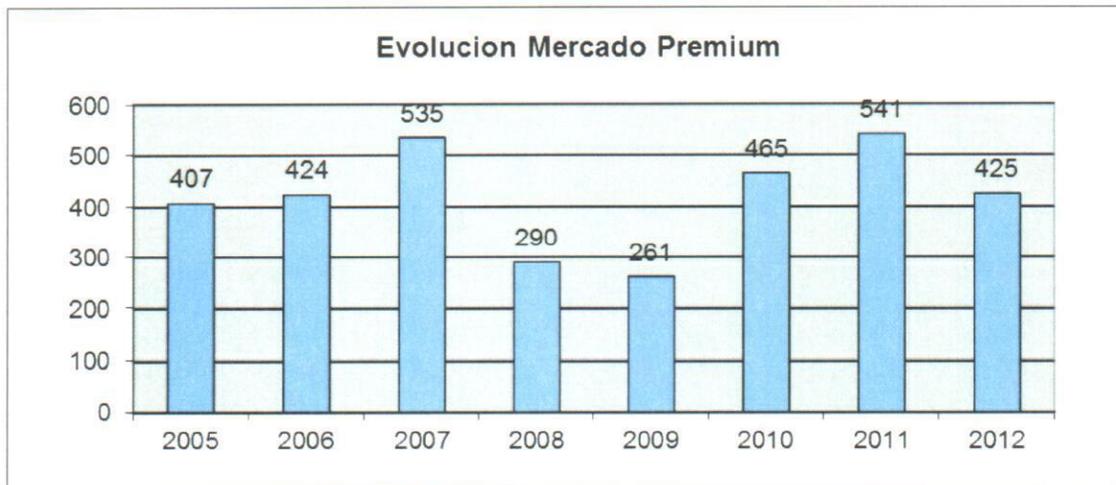
El 46,4% de los vehículos comercializados en el mercado fueron de producción nacional mostrando un crecimiento de 2 puntos porcentuales respecto a la participación del 44% registrada en el año 2011.

Las condiciones más exigentes para la aprobación de créditos y el menor crecimiento de la economía nacional influenciaron directamente a la demanda que en el último

trimestre del año mostró ya signos de desaceleración, por lo que se proyecta que el mercado del año 2013 será de aproximadamente 115.000 vehículos nuevos.



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

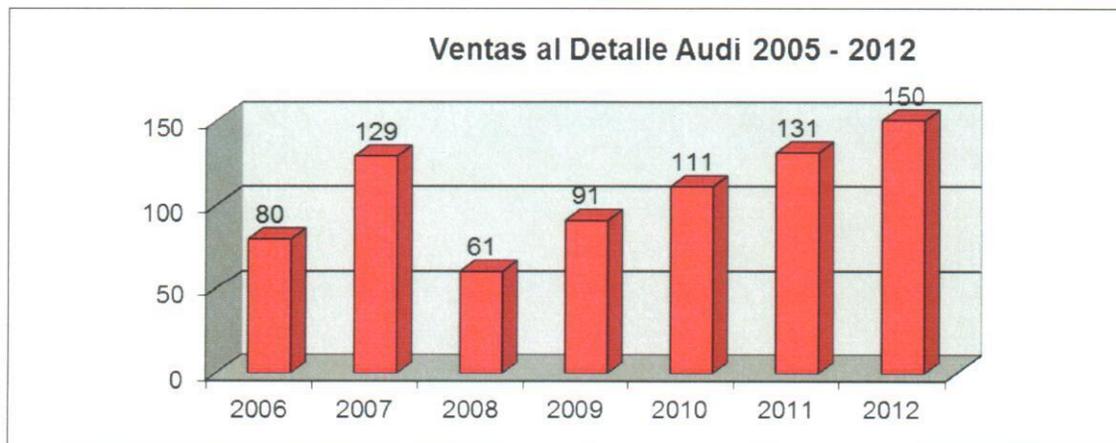


El segmento Premium, igual que el mercado total, registra un decrecimiento en el 2012, se venden 425 unidades entre las 7 marcas que integran este segmento (Audi, Mercedes Benz, BMW, Land Rover, Porsche, Volvo, Alfa Romeo).

Participación de Audi en el Segmento Premium 2012

	2008		2009		2010		2011		2012	
Audi	61	21%	91	35%	111	24%	131	28%	150	35%
BMW	65	22%	75	29%	154	33%	205	44%	152	36%
Mercedes Benz	68	23%	47	18%	108	23%	109	23%	59	14%
Volvo	38	13%	20	8%	12	3%	4	1%	3	1%
Land Rover	38	13%	18	7%	17	4%	18	4%	34	8%
Porche	13	4%	8	3%	57	12%	74	16%	27	6%
Alfa Romeo	7	2%	2	1%	6	1%	0	0%	0	0%
Total premium	290	100%	261	100%	465	100%	541	100%	425	100%

En el 2012, Audi alcanza el segundo puesto en el escalafón de ventas del segmento Premium, con las 150 unidades registradas. Esto le da un 35% de participación del segmento. El primer puesto lo obtiene la marca BMW con 152 ventas y un 36% de participación del segmento. El tercer puesto es para la marca Mercedes Benz con 59 unidades y un 14% de participación del segmento.

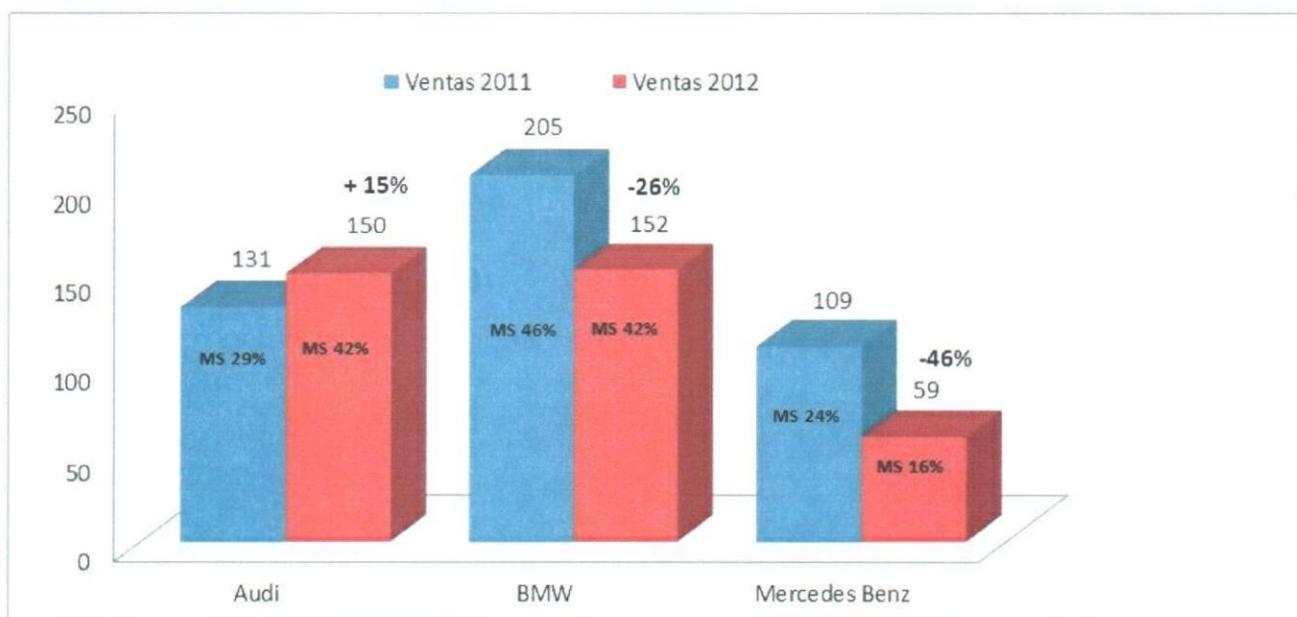


Es importante recalcar que se vendió 19 unidades más que el año anterior lo cual deja un año de logros para la marca.

Competencia Directa 2012: BMW, MB y Audi

En el 2012 el líder del Segmento Premium competencia directa lo ocupó BMW con 152 unidades vendidas y con una participación de mercado del 42%, el segundo lugar fue para Audi quien vendió 150 unidades; representando el 42% de participación de mercado; mientras Mercedes Benz quedó en tercer lugar con una participación de 16% y ventas de 59 unidades. En lo que se refiere a crecimientos frente al año anterior, Audi crece en un 15%, BMW decrece un -26% y Mercedes Benz decrece con el -46% frente al año 2011.

Comparativo Participación de mercado- Ventas Competencia Directa



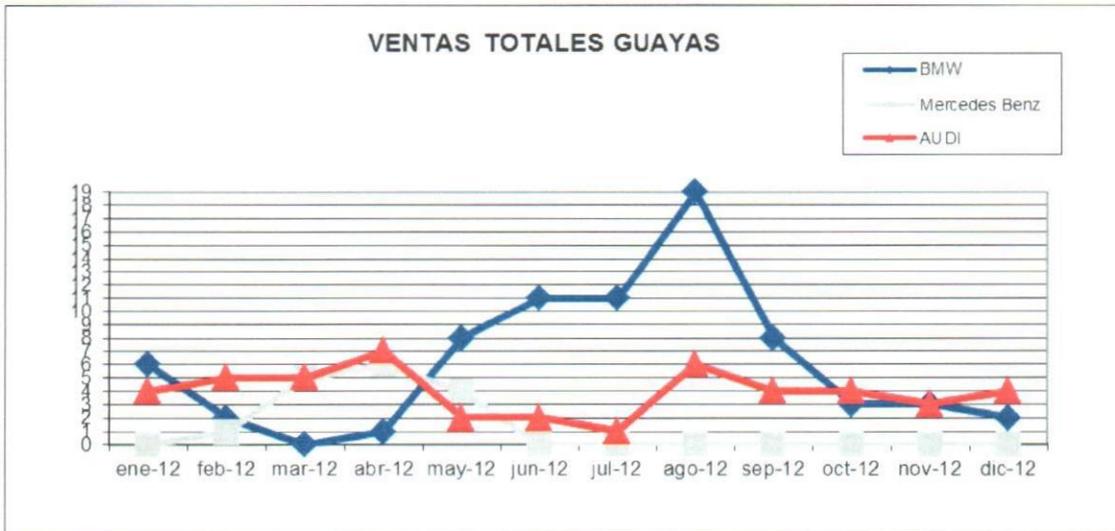
Ventas por Retail Dealer

En la zona de Guayas, Audi alcanza una participación de mercado de 34%, 9 puntos más frente a la participación de mercado resultante del año 2011 y en Pichincha alcanza el 46%, 13 puntos más frente a la participación de mercado del año 2011.

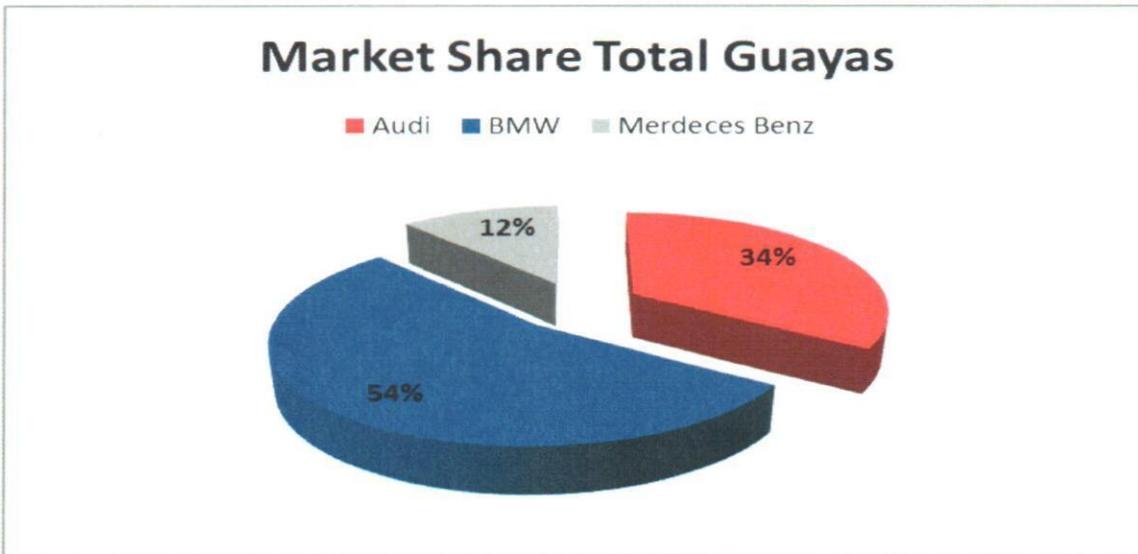
En cuanto al volumen de ventas en la zona de Guayas éstas alcanzan un total del 47 unidades, 2 unidades por encima de los resultados obtenidos en el año 2011 (lo que implica un incremento del 4% en el año 2012).

En Pichincha el volumen de ventas es de 103 unidades, 17 unidades por encima del número de ventas del año 2011 (lo implica un incremento del 20% en el año 2012)

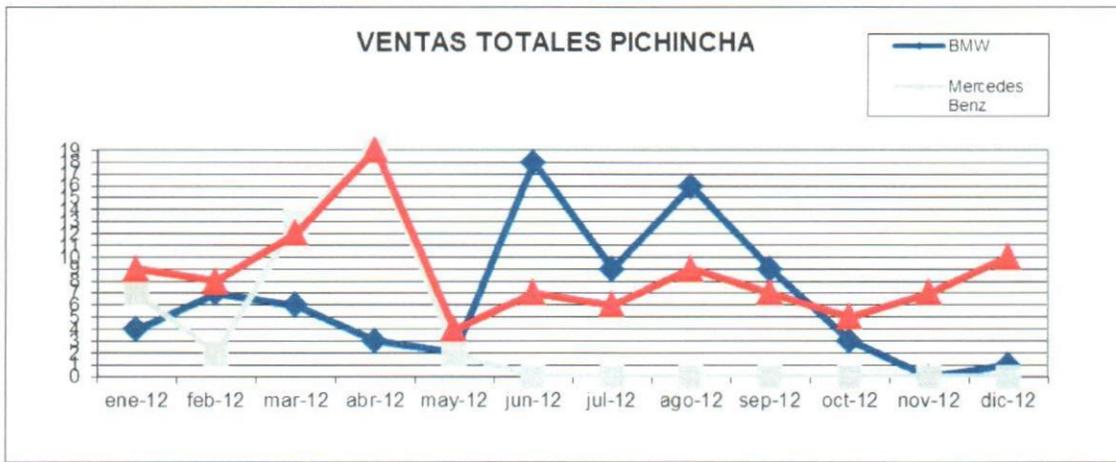
Cuadro Comparativo de Ventas mensuales Sector Guayas- Competencia Directa



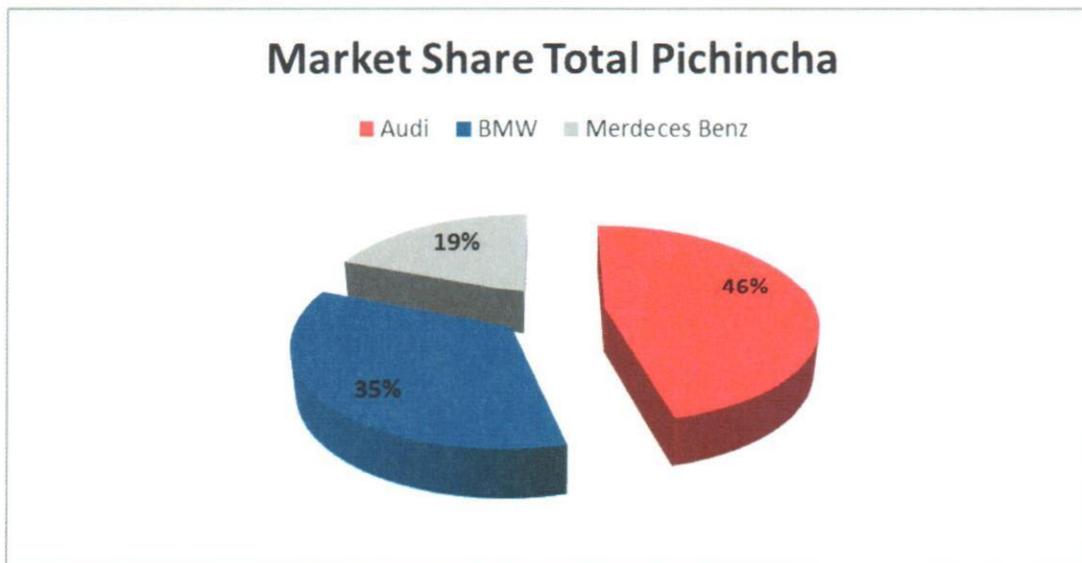
Participación de Mercado Total sector Guayas



Cuadro Comparativo de Ventas mensuales Sector Pichincha-Competencia Directa



Participación de Mercado Total sector Pichincha

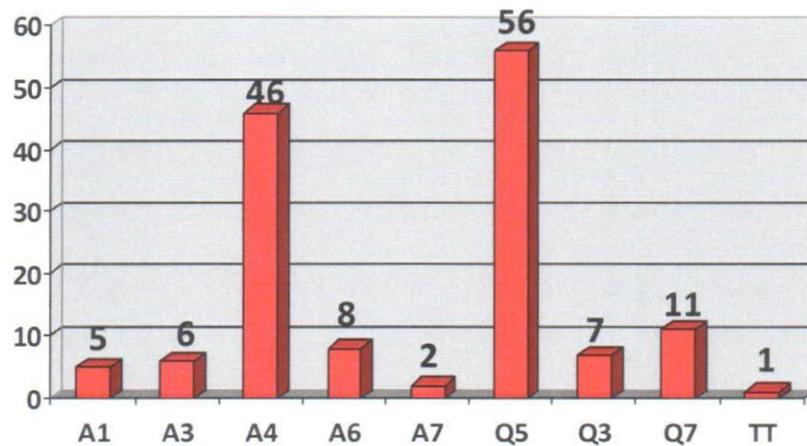


Resultados GermanMotors 2012

German Motors factura en el año 2012, 142 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 A4 con 46 unidades vendidas y el Q5 con 56 unidades respectivamente. En

menor volumen se ubicaron los modelos A1, A7, Q3 y TT. La facturación de vehículos sin diplomáticos y discapacitados fue de \$6'245,916 USD, lo que representa un 25.58% de crecimiento frente al 2011.

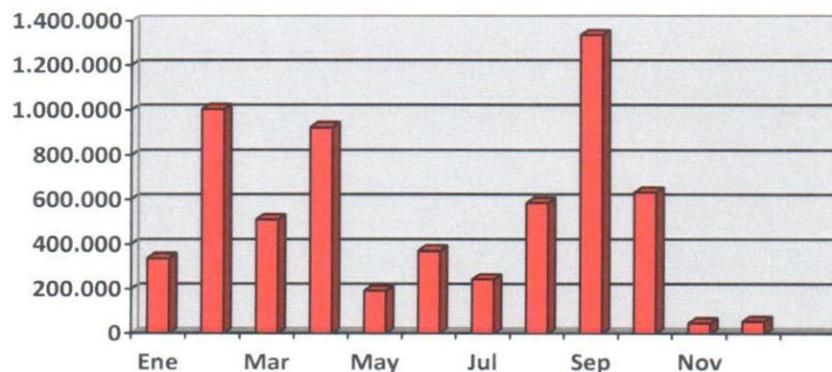
Facturación por modelo, incluye vehículos Exonerados de impuestos.



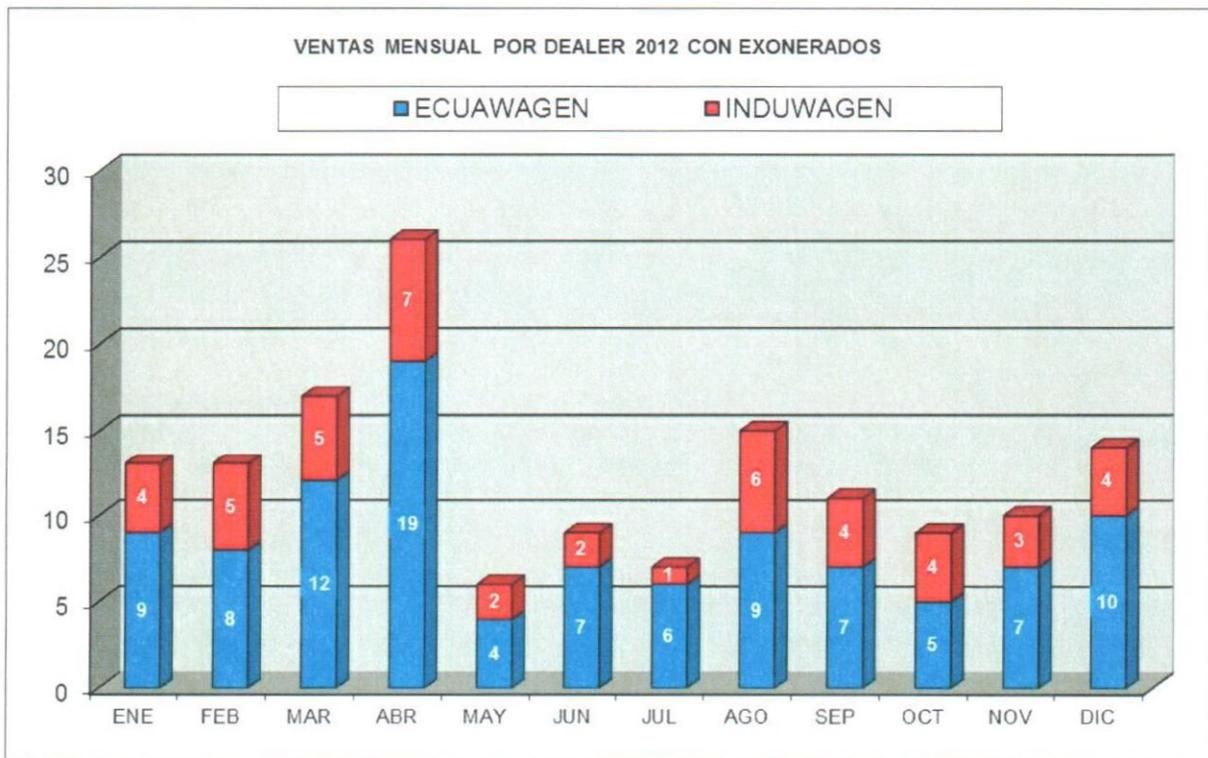
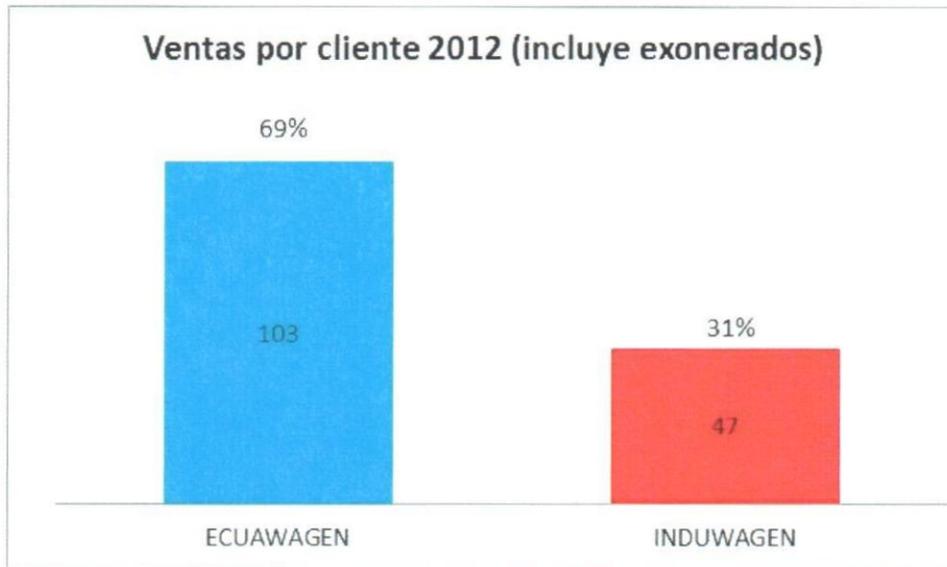
La gran aceptación del A4 se debe a un buen posicionamiento de precio y características del modelo, el apoyo monetario de fábrica para este modelo contribuyó a su gran demanda y posicionamiento. Por otro lado, el modelo Q5 sigue gozando de un liderazgo absoluto en su segmento. En el 2012, también se introdujo el nuevo Audi Q3.

Facturación por mes en USD German Motors 2012 (No incluye exonerados de impuestos)

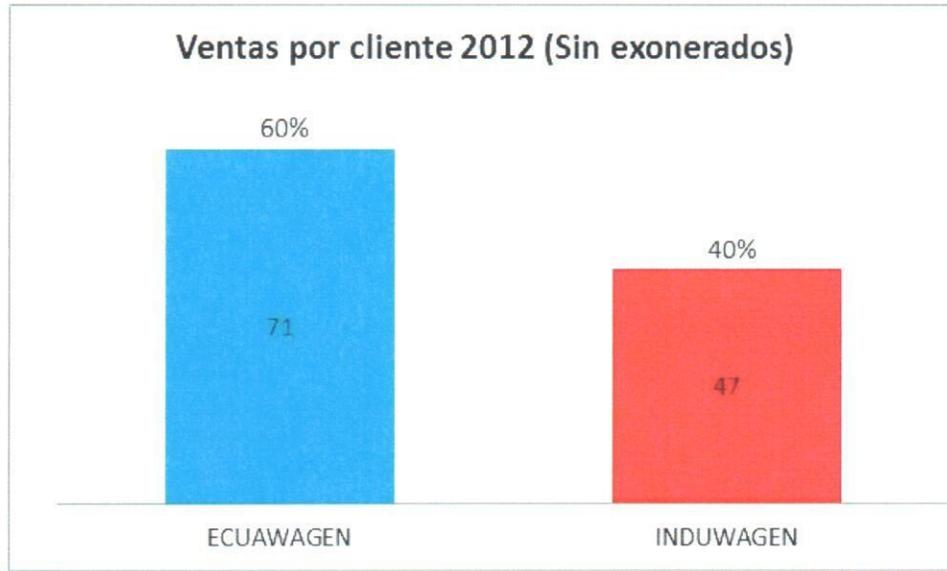
Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total
340.381	1.003.697	511.210	925.122	193.522	371.784	244.337	585.474	1.334.458	632.360	47.373	56.201	6.245.919



VENTAS POR CLIENTE 2012(Incluye exonerados)



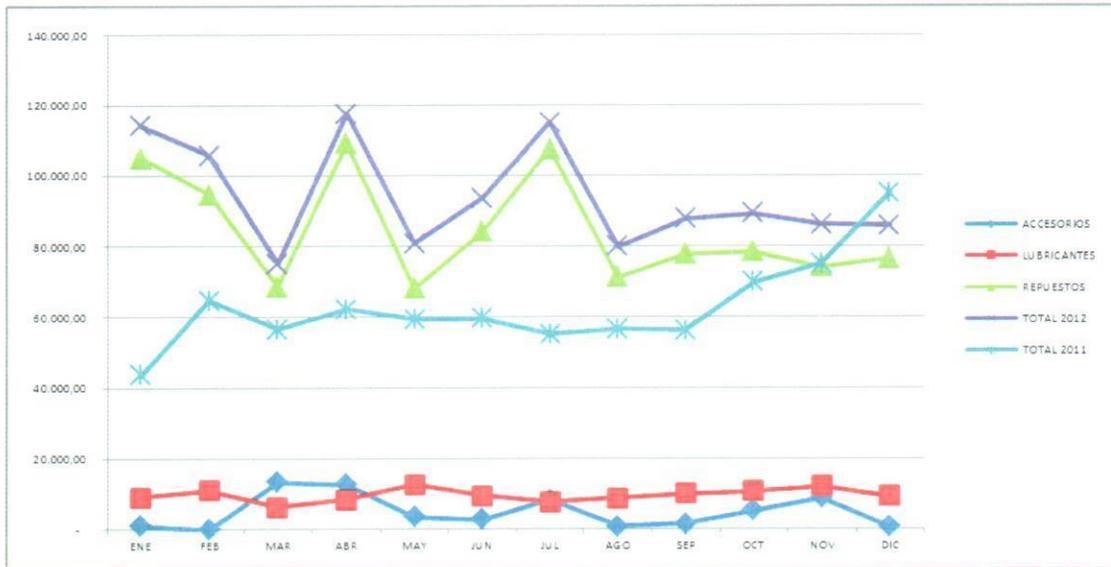
VENTAS POR CLIENTE 2012 (No incluye exonerados)



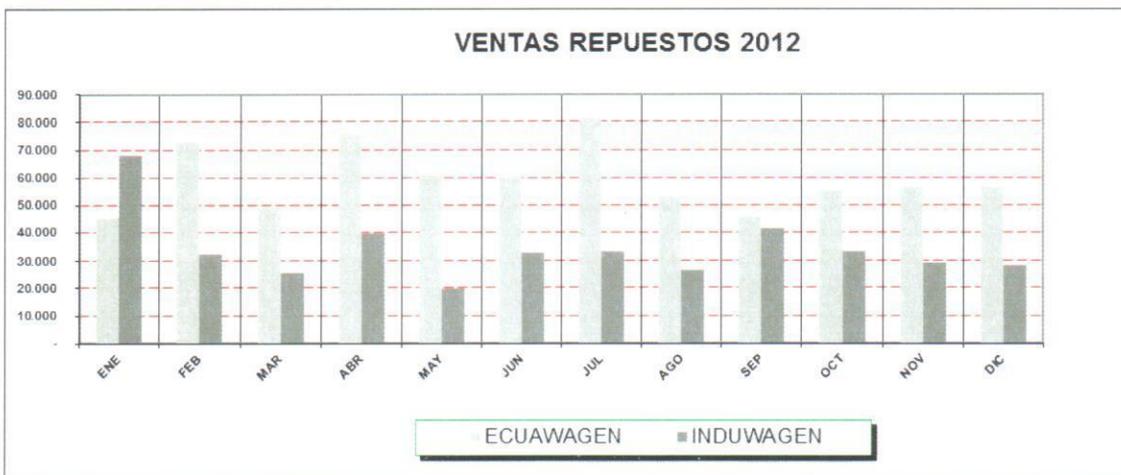
La venta de vehículos diplomáticos y discapacitados fue de 32 unidades, las cuales representan el 21% de las ventas en unidades de Germanmotors.

DEPARTAMENTO DE REPUESTOS

La facturación total del departamento de repuestos para el año 2012 fue de **USD 1'133.930**. El costo de ventas fue de USD 831.854.41, dando un margen bruto de USD 302.075.06 (26.6% sobre Ventas.) .Con respecto al año 2011 hay un incremento del 49% en la facturación neta. Cabe mencionar que esta cifra incluye la facturación de las línea **lubricantes y accesorios**, siendo las cifras de estas rubros USD 114.540 y USD 29.518, respectivamente.



Para el 2012 la facturación del departamento de Repuestos fue 64% para Ecuawagen y 36% Induwagen. Comparado con el 2010 que fue de 60% y 40% respectivamente.



Datos del Negocio 2012

INVENTARIO FINAL 2012	131.000
ROTACION PROMEDIO	5.88
GRADO DE SERVICIO	85%
COMPRAS A VWM 2012	547.000
COMPRAS ALEMANIA (ACCESORIOS Y BOUTIQUE)	17.662
COMPRAS LUBRICANTES	81.205

EVENTOS RELEVANTES

- Se obtuvo la recertificación ISO para el importador en el mes de diciembre del 2012.
- Se concluyó la remodelación del Nuevo Showroom de Audi para Induwagen.
- Se dio la importación de los muebles para el Showroom de Induwagen en el mes de junio del 2012.
- Se dio la importación de los nuevos letreros Audi para los concesionarios y la Boutique, mismos que serán instalados en el mes de abril del 2013.
- Se está remodelando el Showroom de Audi en Ecuawagen y su próxima inauguración será en el mes de abril del año 2013.
- Se realizó el lanzamiento del nuevo Q3 en el mes de septiembre del 2012.
- Se realizó la inauguración de la nueva Boutique Audi en el Scala Shopping de Cumbayá en el mes de noviembre.
- Induwagen obtuvo la certificación ISO, misma que fue conferida en el mes de junio del 2012.

ESTADOS FINANCIEROS

Balance General

- Al 31 de Diciembre de 2012
- El valor total de los activos disminuyó en US\$ -231 mil debido a:
 - o Decremento en Inventarios en US\$ -235 mil ya que hubo una disminución en los inventarios en tránsito,
 - o Decremento en caja y equivalente al efectivo en US\$ -32 mil por pagos a proveedores relacionados
 - o Decremento en cuentas por cobrar comerciales en US\$ -16 mil
 - o Incrementó en otras cuentas por cobrar en US\$ 52 mil debido a que quedó pendiente la devolución del impuesto a la renta.
- El pasivo corriente hay una disminución de US\$ -268 mil y el pasivo a largo plazo disminuyó en US\$ -2 mil, debido a:
 - o Decremento en obligaciones por pagar a financieras en US\$ -129 mil
 - o Decremento en proveedores por pagar en US\$ -163 mil
- El patrimonio crece en US\$ -38 mil debido al resultado del año 2012
- La estructura financiera se mantiene con relación al año 2011, ya que el 73,1% de los activos se financiaron con pasivos.

	dic-11	dic-12	Variación Absoluta	Variación %
Activos				
Activos Corrientes	1,425	1,194	-231	-16.23%
Caja y Equivalentes de Caja	117	85	-32	-27.33%
Cuentas por Cobrar Comerciales	289	273	-16	-5.57%
Clientes Vehiculos	268	219	-49	-18.13%
Clientes Repuestos	21	54	32	151.43%
Inventarios	996	761	-235	-23.61%
Inventario de Repuestos	112	132	21	18.60%
Inventarios en Tránsito	899	637	-262	-29.19%
Inventario Boutique	0	1	1	803.27%
Provisión Obsolescencia Inventarios	(15)	(9)	6	-37.50%
Gastos Anticipados y Otras Ctas x Cobrar	23	75	52	229.76%
Otras Cuentas por Cobrar y Anticipos	4	11	7	197.16%
Gastos Anticipados	2	2	0	0.96%
Crédito Tributario y Anticipo Impuestos	13	60	47	363.90%
Activos Impuestos Diferidos	5	3	-2	-39.95%
Activos No Corrientes	13	12		
Propiedades y Equipos	11	10	-1	-10.36%
Inversiones	2	2	0	0.00%
Total Activos	1,438	1,205	-232	-16.16%

	dic-11	dic-12	Variación Absoluta	Variación %
PASIVOS	1,152	881	-270	-23.45%
Pasivos Corrientes	1,146	877	-268	-23.41%
Obligaciones por Pagar Financieras	246	117	-129	-52.40%
Proveedores por Pagar	726	563	-163	-22.43%
Cuentas por Pagar	123	158	35	28.11%
Anticipos Recibidos	25	3	-23	-89.74%
Beneficios Sociales	17	26	8	48.27%
Impuestos	7	11	3	48.45%
Pasivos No Corrientes	6	4	-2	-31.95%
Beneficios Sociales Largo Plazo	6	4	-2	-31.95%

	dic-11	dic-12	Variación Absoluta	Variación %
PATRIMONIO	286	324	38	13.18%
CAPITAL	260	263	3	1.06%
Capital Social Pagado	250	250	0	0.00%
Reserva Legal	7	10	3	40.48%
Ajuste por primera vez adopción NIIF	3	3	0	0.00%
RESULTADOS	26	61	35	133.11%
Utilidades Retenidas	(1)	24	25	-1937.1%
Utilidad año corriente	28	38	10	36.93%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,438	1,205	-232	-16.16%

BALANCE GENERAL AL 31 de diciembre 2012 - 2011

		dic-11		dic-12	Variación	%
Activos						
Activos Corrientes:						
Caja y Equivalentes de Caja		117.188,98		85.165,54	-32.023	-27,33
Caja- Bancos	117.188,98		85.165,54			
Inversiones Temporales						
Cuentas por Cobrar Comerciales		288.994,72		272.905,53	-16.089	-5,57
Cientes Vehiculos	267.580,29		219.063,03			
Cientes Repuestos	21.414,43		53.842,50			
Cientes Otros						
Provisión Cuentas Incobrables						
Inventarios		995.957,19		760.808,49	-235.149	-23,61
Inventario Vehiculos						
Inventario de Repuestos	111.647,13		132.415,62			
Inventario en Talleres						
Inventarios en Tránsito	899.190,94		636.692,46			
Inventario Boutique	119,12		1.075,98			
Provisión Obsolescencia Inventarios	-15.000,00		-9.375,57			
Gastos Anticipados y Otras Ctas x Cobrar		22.647,71		74.683,83	52.036	229,76
Cuentas por Cobrar a Accionistas - Capital						
Otras Cuentas por Cobrar y Anticipos	3.586,65		10.658,16			
Gastos Anticipados	1.592,00		1.607,34			
Crédito Tributario y Anticipo Impuestos	12.858,24		59.649,51			
Impuestos Diferidos	4.610,82		2.768,82			
Total Activo Corriente		1.424.788,60		1.193.563,39	-231.225	-16,23
Cuentas por Cobrar Largo Plazo						
Propiedades y Equipos		10.775,09		9.658,98	-1.116	-10,36
Edificios-Equipos-Vehiculos-Muebles	27.015,04		26.973,92			
Depreciación acumulada	-16.239,95		-17.314,94			
Gastos Diferidos		-		-	-	#DIV/0!
Gastos Constitución Compañía						
Inversiones		2.028,11		2.028,11	-	-
Corpei	2.028,11		2.028,11			
Total		1.437.591,80		1.205.250,48	-232.341	-16,16

Germanmotors S.A.

Pag 2 de 2

		01/12/2012		01/12/2012	Variación	%
Pasivos y Patrimonio						
Pasivos Corrientes:						
Obligaciones por Pagar Financieras		246.376,85		117.268,79	-129.108	-52,40
Financieras del Exterior	246.376,85		117.268,79			
Proveedores por Pagar		725.856,96		563.079,55	-162.777	-22,43
Proveedores del Exterior	679.350,52		438.756,41			
Proveedores Locales	46.506,44		124.323,14			
Cuentas por Pagar		123.259,73		157.903,15	34.643	28,11
Préstamos de Terceros						
Otras por Pagar	123.259,73		157.903,15			
Intereses no Devengados						
Dividendos Accionistas						
Anticipos Recibidos		25.396,13		2.604,72	-22.791	-89,74
Depósitos Clientes	25.396,13		2.604,72			
Beneficios Sociales		17.476,84		25.913,63	8.437	48,27
Beneficios Empleados	2.830,23		9.841,17			
Participación Trabajadores	14.646,61		16.072,46			
Impuestos		7.135,84		10.593,27	3.457	100,00
Impuesto a la Renta Compañía						
Otros Impuestos Retenciones por Pagar	7.135,84		10.593,27			
Total Pasivo Corriente		1.145.502,35		877.363,11	-268.139	-23,41
Provisiones para Jubilación y Desahucio		6.003,00		4.085,00	-1.918	-31,95
Jubilación Patronal	4.552,00		3.210,00			
Desahucio	1.451,00		875,00			
Patrimonio de los Accionistas		286.086,45		323.802,37	37.716	13,18
Capital Social Pagado	250.000,00		250.000,00			
Capital Social Suscrito por Pagar						
Reserva Legal	6.803,88		9.558,37			
Ajuste por primera vez adopción NIIF	3.017,39		3.017,39			
Utilidades Retenidas	-1.279,75		23.510,69			
Utilidad (-Pérdida) año corriente	27.544,93		37.715,92			
Total		1.437.591,80		1.205.250,48	-232.341	-16,16

ESTADOS FINANCIEROS

Estado de Resultados

Del 1 de enero al 31 de diciembre del año 2012

- Las ventas totales han aumentado en relación al año 2011 en US\$ 1.747 mil un 30.35% debido al incremento de ventas de vehículos con un crecimiento de 25.58%, y en las ventas de repuestos con un crecimiento de 49,95%.
- El margen bruto mejora en US\$ 174 mil en valor absoluto y el margen de rentabilidad pasa del 8.96% al 9,20%.
- Las comisiones ganadas en la venta de vehículos Audi exonerados decrece en US\$ 5 mil.
- Los gastos operativos han aumentado en US\$ 175 mil debido al incremento en gastos publicitarios.
- El impuesto a la renta tiene un decremento de US\$ -2mil.
- Por lo que la utilidad neta se ha incrementado en US\$ 10 mil respecto al año anterior al pasar de US\$ 27.5 mil en el año 2011 a US\$ 37.7 mil en el año 2012.

	Acumulado		Variación	
	dic-11	dic-12	Absoluta	Relat.
Ingresos				
Vehículos	4,974	6,246	1,272	25.58%
Repuestos	756	1,134	378	49.95%
Otros	26	123	97	371.49%
Total Ventas	5,756	7,503	1,747	30.35%
Total Costos	5,240	6,813	1,573	30.01%
Utilidad Bruta	516	690	174	33.73%
Margen bruto	8.96%	9.20%	0	2.60%
Comisiones ganadas vehículos exonerados	59	55	(5)	-7.62%
Utilidad bruta mas comisiones exonerados	575	745	170	29.48%
Total Gastos Operativos	554	729	175	31.63%
Utilidad en Operación	21	16	(6)	-26.24%
Movimiento Financiero Neto	-16	-2	13	-84.69%
Otros Ingresos / Gastos Neto	92	94	2	2.12%
Utilidad (-Pèrdida) antes de Participación	98	107	10	9.73%
Participación Trabajadores	15	16	1	9.73%
Impuesto a la Renta	55	53	(2)	-3.77%
Total Deducciones	70	69	(1)	-0.95%
Utilidad Neta	27.5	37.7	10	36.93%

ESTADO DE RESULTADOS

Periodo: del 1 enero al 31 de diciembre del 2012

	YTD diciembre 2011	% Ventas	YTD diciembre 2012	% Ventas	Variación Absoluta	%
Ingresos						
Vehículos	4.973.662,09	86,41	6.245.916,84	83,25	1.272.255	25,58
Repuestos	756.230,24	13,14	1.133.930,01	15,11	377.700	49,95
Otros	26.045,43	0,45	122.801,25	1,64	96.756	371,49
Total Ventas	5.755.937,76	100,00	7.502.648,10	100,00	1.746.710	30,35
Costos						
Vehículos	4.646.445,03	93,42	5.862.559,40	93,86	1.216.114	26,17
Repuestos	568.758,75	75,21	831.854,41	73,36	263.096	46,26
Otros	24.737,71	94,98	118.197,74	96,25	93.460	377,80
Total Costos	5.239.941,49	91,04	6.812.611,55	90,80	1.572.670	30,01
Utilidad Bruta	515.996,27	8,96	690.036,55	9,20	174.040	33,73
Margen Vehículos	327.217,06	6,58	383.357,44	6,14	56.140	17,16
Margen Repuestos	187.471,49	24,79	302.075,60	26,64	114.604	61,13
Margen Accesorios	1.307,72	0,17	4.603,51	3,75	3.296	252,03
Comisiones ganadas vehículos exonerados	59.164,82	1,03	54.654,40	0,73	(4.510)	-7,62
Utilidad bruta mas comisiones vehículos exonerados	575.161,09	9,62	744.690,95	9,93	169.530	29,48
Gastos						
Gastos Operativos	553.700,24	-0,27	728.860,43	9,71	175.160	31,63
Total Gastos Operativos	553.700,24	-0,27	728.860,43	9,71	175.160	31,63
Utilidad en Operación	21.460,85	3,14	15.830,52	0,21	(5.630)	-26,24
Movimiento Financiero						
Ingresos	103.904,62	-	-	-	(103.905)	-100,00
Gastos	119.483,59	2,08	2.385,35	0,03	(117.098)	-98,00
Neto	-15.578,97	-0,27	-2.385,35	-0,03	13.194	-84,69
Otros Ingresos / Gastos						
Ingresos	180.491,15	0,96	123.965,53	1,65	(56.526)	-31,32
Gastos	88.728,96	1,22	30.260,99	0,40	(58.468)	-65,90
Neto	91.762,19	1,59	93.704,54	1,25	1.942	2,12
Utilidad (-Pérdida) antes de Participación	97.644,07		107.149,71	1,43	9.506	10
Participación Trabajadores	14.646,61	0,48	16.072,46	0,21	1.426	9,73
Impuesto a la Renta	55.452,52	0,05	53.361,33	0,71	(2.091)	-3,77
Total Deducciones	70.099,13	0,43	69.433,79	0,93	(665)	-0,95
Utilidad (-Pérdida) Neta	27.544,94	0,48	37.715,92	0,50	10.171	36,93
Transferencia a resena legal	2.754,49	-	3.771,59	0,05	1.017	36,93
Utilidad a disposición de los Accionistas	24.790,45	0,00	33.944,33	0,45	9.154	36,93
Número de Vehículos						
Directos	106		115		9	8,49
Exonerados	28		27		(1)	-3,57
Total	134		142		8	5,97