

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

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

(1) Entidad que Reporta

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador, según escritura pública otorgada el 31 de enero del 2008, inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 12 de febrero del 2008. Las actividades de la Compañía consisten en la importación, comercialización, distribución de automotores, repuestos y accesorios para la venta de la marca Audi.

En adición, para el cumplimiento de su objeto, la Compañía podrá efectuar todo tipo de actos y contratos permitidos y no prohibidos por la Ley; sin embargo, no puede captar recursos de terceros ni realizar intermediación financiera reservadas a las instituciones amparadas por la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero y controladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

La Compañía se encuentra domiciliada en la Av. De los Granados E12-20 y Colimes, Quito, Ecuador y está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 12 de marzo del 2013 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

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

(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.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

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

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describe en la nota 15 – beneficios de empleados - medición de los planes de beneficios definidos.

(e) Presentación y Clasificación de los Estados Financieros

En 2012 la Compañía presenta como un rubro separado del estado de situación financiera los beneficios de empleados, previamente incluidos en otras cuentas y gastos acumulados por pagar; asimismo, agrupa en cuentas por pagar US\$31.044 de cuentas por pagar a accionistas, previamente reportados en un rubro separado del estado de situación financiera. Además, las comisiones sobre ventas por US\$110.310 previamente clasificadas en ingresos ordinarios, se incluyen en otros ingresos en 2012. Los estados financieros del 2011 han sido conformados con la presentación utilizada en 2012.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

(b) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en la cual se originan. Los otros activos financieros, se reconocen inicialmente a la fecha de negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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 cual 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.

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 liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

ii. Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

iii. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos en efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos, que están sujetos a riesgo insignificante de cambios en su valor razonable y son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

iv. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en la cual se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: sobregiros, obligaciones comerciales, cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.

v. Capital

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitida por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, neta de cualquier efecto tributario.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(c) Inventarios

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

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

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en el cual ocurre la pérdida.

(d) Muebles, Enseres y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de muebles, enseres y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Los muebles, enseres y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

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

Cualquier ganancia o pérdida en la disposición de un componente de muebles, enseres y equipos (calculada como la diferencia entre el producto neto de la enajenación y el valor en libros del elemento) 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. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en muebles, enseres y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de muebles, enseres y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo. La Compañía no espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de muebles, enseres y vehículos, y, en concordancia con esto, no ha definido valores residuales. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de los muebles, enseres y equipos.

Los elementos de muebles, enseres y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están listos para su uso.

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

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

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(e) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida tienen un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un monto adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en banca rota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel individual. Las cuentas por cobrar están conformadas, principalmente por el financiamiento otorgado por la Compañía a los accionistas de la misma, en relación con los bienes a ellos vendidos.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

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

ii. Activos no Financieros

El valor 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. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

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 gastos 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 en el 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.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el 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 y amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(f) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal

La obligación de la Compañía respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador, el cual establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía, el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. La Compañía determina la obligación de este beneficio, 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. Se deducen el costo por servicios no reconocidos con anterioridad. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito 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.

La Compañía reconoce en resultados, en los gastos por beneficios a empleados, todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de este plan y todos los gastos relacionados con el plan, incluyendo el saneamiento del descuento.

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados será reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio restante para que los empleados tengan derecho adquirido a tales beneficios. En la medida en la cual los empleados tengan derecho adquirido a tales beneficios de forma inmediata el gasto será reconocido inmediatamente en resultados. Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos, estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad así como cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidos.

Otros Beneficios a Largo Plazo - Desahucio

La obligación de la Compañía relacionada con otros beneficios de empleados a largo plazo, diferentes a planes de pensiones, está definida en el Código de Trabajo Ecuatoriano, el que establece que cuando la relación laboral termine por desahucio solicitado por el empleador o el trabajador (renuncia voluntaria presentada ante la autoridad del trabajo), el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio. Esta obligación se determina por el monto del beneficio futuro que los empleados han recibido a cambio de sus servicios en el periodo actual y periodos pasados, la que se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial se reconoce en resultados en el periodo en que se origina.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a las establecidas en el Código Laboral Ecuatoriano.

iii. 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.

(g) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones asociadas con 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.

(h) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Bienes Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de vehículos y repuestos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes vendidos y el monto del ingreso puede ser medido de manera fiable. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Comisiones

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

Gastos

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

(i) Egresos Financieros

Los egresos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos. 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.

(j) Impuesto a la Renta

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

i. Impuesto Corriente

El impuesto 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 Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos de información financiera y los montos utilizados 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 reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el importe registrado de sus activos y pasivos.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando sean revertidas, basándose en las leyes de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado separado de situación financiera por su importe neto, si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributaria o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

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 que pueden ser utilizadas. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha del estado de la situación financiera y es reducido en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(4) Normas Contables, Nuevas y Revisadas, Emitidas pero aún no de Aplicación Efectiva

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF), nuevas y revisadas, han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2012 y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 1 (enmienda)	Presentación de partidas de otros ingresos integrales	1 de julio del 2012
NIIF 7 (enmienda)	Revelación - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2013
NIIF 9 (2009 y 2010)	Instrumentos financieros	1 de enero del 2015
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
NIC 19 (enmienda)	Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27 (2011)	Estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28 (2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIC 32 (enmienda)	Compensación de los activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2014

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se indican a continuación:

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009 y 2010)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. Según lo previsto en la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos sobre la base del modelo del negocio en el cual son mantenidos y las características de sus flujos de caja contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones con relación a los pasivos financieros. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

La NIIF 9 (2009 y 2010) es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero del 2015, con adopción temprana permitida. No se espera que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(b) NIIF 13 Medición al Valor Razonable (2011)

La NIIF 13 proporciona una fuente única de guías sobre cómo el valor razonable es medido, y reemplaza las guías de medición del valor razonable que actualmente se encuentran dispersas en varias NIIF. Con excepciones limitadas, la NIIF 13 será aplicada cuando la medición o revelación del valor razonable es requerido o permitido por otras NIIF. No se espera que esta norma tenga un impacto material sobre los estados financieros de la Compañía. La NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(c) NIC 19 Beneficios a Empleados (2011)

NIC 19 (2011) cambia la definición de beneficios de empleados a corto plazo y otros beneficios de empleados a largo plazo, para clarificar la distinción entre los dos. Para los planes de beneficios definidos, la enmienda que impacta a la Compañía es la eliminación de la elección de la política contable para el reconocimiento de las ganancias o pérdidas actuariales, dado que la Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales y la NIC 19 (2011) requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. Este cambio afectará la utilidad del año y también impactará los otros resultados integrales. La NIC 19 (2011) es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

(a) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar corrientes sin tasa de interés son medidos al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

(b) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

Los montos registrados por sobregiros y obligaciones comerciales se aproximan a su valor razonable, con base en que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(6) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

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

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos antes mencionados, los objetivos, las políticas y procedimientos para medirlos y administrarlos.

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía. Los departamentos de crédito y finanzas son los encargados de desempeñar dichas funciones que les han sido otorgadas por el directorio y/ o la gerencia general. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio proporciona guía y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

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

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 las cuentas por cobrar comerciales.

Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las cuentas por cobrar por ventas a crédito de bienes. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgo de crédito.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

		Valor en libros	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	85.166	117.189
Cuentas por cobrar comerciales		213.786	250.804
Otras cuentas por cobrar		131.455	56.664
	US\$	<u>430.407</u>	<u>424.657</u>

Deudores Comerciales

La Compañía efectúa 98% de sus ventas a los accionistas de la misma; en consecuencia, el riesgo de crédito es mínimo.

De conformidad con la evaluación de deterioro de estos activos financieros, la Administración de la Compañía concluye que no requiere una estimación para deterioro de la cartera a la fecha de los estados financieros. Tal evaluación está basada en el hecho que los deudores son los accionistas de la Compañía y los proveedores de los vehículos y repuestos comercializados por la misma; estos últimos por concepto de los reclamos de garantías inherentes a tales bienes. La experiencia de la Compañía respecto a tales deudores, es que recupera la totalidad de la cartera de crédito.

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

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	167.468	233.192
De 31 a 60 días		40.864	17.373
De 61 días a 90 días		5.454	228
De 91 días a 120 días		-	11
Total	US\$	<u>213.786</u>	<u>250.804</u>

Otras Cuentas por Cobrar

El principal componente de las otras cuentas por cobrar son los saldos con el Servicio de Rentas Internas y los reclamos por garantías por US\$97.613 al 31 de diciembre del 2012 (US\$31.889 al 31 de diciembre del 2011) sobre los que la Compañía mantiene su derecho de compensación como crédito tributario en el caso del impuesto al valor agregado o de reclamo ante la autoridad tributaria en el caso de las retenciones en la fuente de impuesto a la renta.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$85.166 al 31 de diciembre del 2012 (US\$117.189 en el año 2011), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente con bancos e instituciones financieras que tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones, en general, superan la calificación "A" de acuerdo a las calificadoras de riesgo autorizadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

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 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 comerciales cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados (en dólares americanos):

	Valores contables	Flujos de efectivo contractuales	3 meses o menos	Entre 3 y 12 meses
31 de diciembre del 2012 -				
Sobregiros	US\$ 2.518	2.518	2.518	-
Obligaciones comerciales	114.751	114.751	87.124	27.627
Cuentas por pagar comerciales	649.862	649.862	649.862	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	84.016	84.016	84.016	-
	<u>US\$ 851.147</u>	<u>851.147</u>	<u>823.520</u>	<u>27.627</u>
31 de diciembre del 2011 -				
Obligaciones comerciales	US\$ 246.377	246.377	184.783	61.594
Cuentas por pagar comerciales	857.258	857.258	857.258	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	24.147	24.147	24.147	-
	<u>US\$ 1.127.782</u>	<u>1.127.782</u>	<u>1.066.188</u>	<u>61.594</u>

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(a) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio, 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.

i. Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano 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.

ii. 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. La Compañía ha adoptado una política para asegurar que el cien por ciento de la exposición a los cambios en las tasas de interés de los préstamos sea sobre una base de tasa de interés fija. Por lo tanto, la Administración considera que la exposición a los cambios en tasas no tiene un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento por concepto de obligaciones financieras. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. A la fecha de los estados financieros, 100% del endeudamiento ya identificado, causa intereses a la tasa libor + 3,2%. La Administración considera que la exposición a los cambios en dicha tasa no tiene un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados. 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 de la Compañía.

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 total. 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.

GERMANMOTORS 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>2012</u>	<u>2011</u>
Total pasivos	US\$	881.448	1.151.506
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		<u>85.166</u>	<u>117.189</u>
Deuda neta	US\$	<u>796.282</u>	<u>1.034.317</u>
Total patrimonio	US\$	<u>323.802</u>	<u>286.085</u>
Índice deuda - patrimonio ajustado		<u>2,46</u>	<u>3,62</u>

(7) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Deudores comerciales - relacionadas:			
Créditos directos - vehículos		US\$ 79.062	50.342
Créditos directos - repuestos		53.843	21.414
Otras cuentas por cobrar		<u>80.881</u>	<u>179.048</u>
	21	<u>213.786</u>	<u>250.804</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Servicio de Rentas Internas:			
Impuesto al valor agregado - IVA		20.682	1.896
Impuesto a la renta		38.968	10.962
Anticipos dados a proveedores		9.005	2.885
Empleados y trabajadores		-	702
Reclamos de garantías		37.963	19.031
CORPEI		2.028	2.028
Otras		<u>22.810</u>	<u>19.160</u>
		<u>131.455</u>	<u>56.664</u>
		US\$ <u>345.241</u>	<u>307.468</u>

Los créditos relativos a vehículos y repuestos representan financiamiento otorgado por la Compañía a los accionistas de la misma, mediante facturas con vencimiento a 120 días en el caso de vehículos y 8 días en el caso de repuestos.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

Las otras cuentas por cobrar están conformadas, principalmente, por reembolsos de gastos de publicidad.

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 6.

(8) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inventarios en tránsito	US\$	636.692	899.191
Repuestos y accesorios		<u>124.116</u>	<u>96.766</u>
	US\$	<u>760.808</u>	<u>995.957</u>

En 2012, vehículos y repuestos y accesorios incluidos en el costo de las ventas ascienden a US\$6.810.736 (US\$5.255.519 en 2011). La reducción de inventarios a su valor neto de realización ascendió US\$1.114 en 2012 (US\$15.000 en el 2011).

(9) Gastos pagados por Anticipado

A la fecha de los estados financieros el saldo de gastos pagados por anticipado corresponde, principalmente, al pago de 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.

(10) Muebles, Enseres y Equipos

El movimiento de los muebles, enseres y equipos se resume a continuación:

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		31 de diciembre del 2011	Adiciones	Ventas / Bajas	31 de diciembre del 2012
Costo:					
Equipos de computación	US\$	15.005	1.240	(1.282)	14.963
Muebles, enseres y equipos de oficina		<u>12.010</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12.010</u>
	US\$	<u>27.015</u>	<u>1.240</u>	<u>(1.282)</u>	<u>26.973</u>
Depreciación acumulada:					
Equipos de computación	US\$	12.469	1.153	(1.282)	12.340
Muebles, enseres y equipos de oficina		<u>3.771</u>	<u>1.203</u>	<u>-</u>	<u>4.974</u>
	US\$	<u>16.240</u>	<u>2.356</u>	<u>(1.282)</u>	<u>17.314</u>
Valor neto en libros	US\$	<u>10.775</u>	<u>(1.116)</u>	<u>-</u>	<u>9.659</u>

		1 de enero del 2011	Adiciones	Ventas / Bajas	31 de diciembre del 2011
Costo:					
Equipos de computación	US\$	12.360	2.645	-	15.005
Muebles, enseres y equipos de oficina		<u>12.010</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12.010</u>
	US\$	<u>24.370</u>	<u>2.645</u>	<u>-</u>	<u>27.015</u>
Depreciación acumulada:					
Equipos de computación	US\$	11.081	1.388	-	12.469
Muebles, enseres y equipos de oficina		<u>2.571</u>	<u>1.200</u>	<u>-</u>	<u>3.771</u>
	US\$	<u>13.652</u>	<u>2.588</u>	<u>-</u>	<u>16.240</u>
Valor neto en libros	US\$	<u>10.718</u>	<u>57</u>	<u>-</u>	<u>10.775</u>

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

(11) Obligaciones Comerciales

A partir de junio del 2008 la Compañía mantiene una línea de crédito rotativa hasta por US\$1.500.000 con ITOCHU Latin America S. A., la cual es utilizada en la compra de vehículos al suplidor en Alemania y repuestos al suplidor de México, ambos de la marca Audi (véase nota 22).

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La composición de las obligaciones comerciales es la siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Línea de crédito utilizada	US\$	112.250	240.299
Intereses y comisiones por pagar		<u>2.501</u>	<u>6.078</u>
	US\$	<u><u>114.751</u></u>	<u><u>246.377</u></u>

Las transacciones ejecutadas a través de esta línea de crédito, causaron aproximadamente intereses por US\$21.000 (US\$24.000 en 2011) y comisiones por US\$60.000 (US\$54.000 en 2011) los cuales fueron transferidos a los clientes de la Compañía.

(12) Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anticipos recibidos de clientes		US\$ -	25.396
Proveedores		457.719	800.818
Otras cuentas por pagar		<u>48.117</u>	<u>-</u>
		505.836	826.214
Relacionadas	21	<u>144.026</u>	<u>31.044</u>
		US\$ <u><u>649.862</u></u>	<u><u>857.258</u></u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con las cuentas por pagar comerciales se discute en la nota 6.

(13) Impuesto a la Renta

Gasto por Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta reconocido en su totalidad en resultados, consiste de:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente, estimado	US\$	51.520	52.751
Impuesto a la renta diferido		<u>1.842</u>	<u>2.702</u>
	US\$	<u><u>53.362</u></u>	<u><u>55.453</u></u>

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 23% (24% en 2011). La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	20.948	19.919
Mas (menos):			
Ingresos no gravados		(228)	-
Gastos no deducibles		30.221	34.500
Efecto de disminución de la tasa de impuesto a la renta sobre el impuesto diferido		125	(293)
Otros		2.296	1.327
	US\$	<u>53.362</u>	<u>55.453</u>

Activo por Impuesto Diferido

El activo por impuesto diferido es atribuible a lo siguiente:

		31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inventarios	US\$	2.063	3.450
Gastos de constitución de la Compañía		-	160
Obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio		706	1.001
	US\$	<u>2.769</u>	<u>4.611</u>

El movimiento de las diferencias temporarias y beneficio fiscal fue reconocido en resultados y es el siguiente:

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inventarios	US\$	(1.387)	3.450
Gastos de constitución de la Compañía		(160)	(146)
Pérdidas tributarias trasladables		-	(6.320)
Obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>(295)</u>	<u>314</u>
	US\$	<u>(1.842)</u>	<u>(2.702)</u>

Precio de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, durante el año 2008 mediante Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGER2008-464 publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No. 324, se estableció que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5.000.000. Con fecha 25 de enero de 2013, mediante resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 la Administración Tributaria modifica la Resolución antes indicada, estableciendo que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3.000.000, deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y aquellos sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 6.000.000 deberán presentar Anexo e Informe de precios de transferencia. Esta reforma entró en vigencia a partir del día de 25 de enero de 2013 por lo que afecta a la presentación del informe y anexo del ejercicio fiscal 2012.

A la fecha de este informe, el estudio de precios de transferencia por el año 2012 se encuentra en proceso; sin embargo, la administración de la Compañía no anticipa ningún ajuste al gasto y pasivo por impuesto a la renta.

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 2010 al 2012, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(14) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un resumen de las otras cuentas y gastos acumulados por pagar es el siguiente:

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Servicio Rentas Internas - SRI:		
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado y la renta	US\$ 10.291	6.900
Acumulaciones para bienes y servicios recibidos	<u>73.725</u>	<u>17.247</u>
	US\$ <u>84.016</u>	<u>24.147</u>

(15) Beneficios de Empleados

El detalle de beneficios de empleados es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Participación de los empleados en las utilidades	US\$ 16.072	14.647
Sueldos y beneficios por pagar	10.144	3.074
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	<u>4.085</u>	<u>6.003</u>
	US\$ <u>30.301</u>	<u>23.724</u>
Pasivo corriente	26.216	17.721
Pasivo no corriente	<u>4.085</u>	<u>6.003</u>
	US\$ <u>30.301</u>	<u>23.724</u>

De acuerdo con lo previsto en las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía está obligada a distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta (véase nota 19).

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

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

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Jubilación <u>patronal</u>	Indemnización <u>por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2010	US\$ 2.860	736	3.596
Costo laboral por servicios actuales	1.520	434	1.954
Costo financiero	186	48	234
Pérdida (ganancia) actuarial	(14)	233	219
Gasto del período	<u>1.692</u>	<u>715</u>	<u>2.407</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011	4.552	1.451	6.003
Costo laboral por servicios actuales	1.786	492	2.278
Costo financiero	319	102	421
Pérdida (ganancia) actuarial	(3.447)	(1.170)	(4.617)
Ganancia del período	<u>(1.342)</u>	<u>(576)</u>	<u>(1.918)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2012	US\$ <u>3.210</u>	<u>875</u>	<u>4.085</u>

Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

La obligación del plan de jubilación considera la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo del Ecuador, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20, si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS, y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal, y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro.

El valor actual de las reservas matemáticas actuariales, corresponde a empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años.

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento	7,00%	7,00%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tabla de rotación	8,90%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	8,0	10,9
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(16) Patrimonio

Capital Social

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$100 cada una. El capital de la Compañía está conformado por 2.500 acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre del 2012 (y 2011).

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. El monto mínimo de apropiación para reserva legal de la utilidad neta del año 2012 es US\$3.771.

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

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene efecto por otros resultados integrales para los años 2012 y 2011.

(17) Otros Ingresos

Los otros ingresos y egresos se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comisiones sobre ventas	US\$	183.999	110.310
Recuperación de publicidad		65.059	36.501
Otros		58.906	92.845
	US\$	<u>307.964</u>	<u>239.656</u>

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(18) Gastos por Naturaleza

Un detalle de los gastos por naturaleza es el siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo de las ventas	US\$	6.810.736	5.255.519
Gastos de personal		164.418	156.819
Honorarios profesionales		15.293	15.076
Mantenimiento y reparaciones		109.070	92.045
Promoción y publicidad		336.080	149.100
Seguros y reaseguros		6.693	5.870
Transporte		3.790	3.192
Gastos de viaje		47.187	28.003
Agua, energía y telecomunicaciones		4.797	3.986
Impuestos y contribuciones		38.715	22.355
Depreciación		2.356	2.588
Pérdida por valor neto de realización		1.114	15.000
Otros gastos		170.855	156.179
	US\$	<u>7.711.104</u>	<u>5.905.732</u>

(19) Gastos de Personal

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

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y remuneraciones	US\$	105.785	102.343
Beneficios sociales		44.504	37.422
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		(1.943)	2.407
Participación de los trabajadores en las utilidades		16.072	14.647
	US\$	<u>164.418</u>	<u>156.819</u>

La Compañía posee 4 trabajadores al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

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

		Año terminado al 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	91.079	82.998
Más - gasto por participación de los trabajadores en las utilidades		<u>16.072</u>	<u>14.647</u>
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		107.151	97.645
		<u>15%</u>	<u>15%</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	<u><u>16.072</u></u>	<u><u>14.647</u></u>

(20) Egresos Financieros

Los egresos financieros se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos bancarios	US\$	8.429	6.748
Diferencial cambiario		<u>-</u>	<u>116</u>
	US\$	<u><u>8.429</u></u>	<u><u>6.864</u></u>

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(21) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Compañías Relacionadas

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

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos ordinarios - ventas de vehículos y repuestos		
Ecuawagen S. A.	US\$ 4.577.023	3.386.058
Induwagen S. A.	<u>2.919.644</u>	<u>2.351.172</u>
	US\$ <u>7.496.667</u>	<u>5.737.230</u>
 Gastos de operación - Servicios administrativos		
Ecuawagen S. A.	US\$ <u>109.500</u>	<u>91.129</u>
 Otros ingresos:		
Ecuawagen S. A.	US\$ 221.496	77.607
Induwagen S. A.	<u>29.666</u>	<u>69.301</u>
	US\$ <u>251.162</u>	<u>146.908</u>
 Reembolsos:		
Garantías -		
Ecuawagen S. A.	US\$ 161.692	104.333
Induwagen S. A.	115.113	47.532
Publicidad -		
Ecuawagen S. A.	144.571	82.786
Induwagen S. A.	<u>77.645</u>	<u>596</u>
	US\$ <u>499.021</u>	<u>235.247</u>

Las ventas de vehículos y repuestos que la Compañía ejecuta a los accionistas de la misma, se derivan del contrato de sub distribución AUDI, cuyo resumen se revela en la nota 22.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

El contrato prevé que el mismo puede ser disuelto si ocurriesen las circunstancias en él acordadas por las partes y define una compensación de US\$8.500 entre enero y septiembre y US\$11.000 desde octubre hasta diciembre de 2012.

Los saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar que resultan de las transacciones antes indicadas son las siguientes:

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar:			
Induwagen S. A.	US\$	96.984	67.875
Ecuawagen S. A.		116.802	182.929
	7	<u>213.786</u>	<u>250.804</u>
Cuentas por pagar:			
Induwagen S. A.	US\$	89.866	31.044
Ecuawagen S. A.		54.160	-
	12	<u>144.026</u>	<u>31.044</u>

Los saldos por cobrar vencen en 120 días para el caso de vehículos y 8 días en el caso de repuestos. Los saldos por pagar vencen en 30 días y no causan intereses.

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

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

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y salarios	US\$	53.365	48.300
Beneficios a corto plazo		1.007	4.265
Beneficios a largo plazo		3.097	3.703
	US\$	<u>57.469</u>	<u>56.268</u>

(22) Compromisos

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

Contrato de Línea de Crédito Rotativa

En la relación con el contrato de línea de crédito rotativa, descrito en la nota 11:

- La terminación del mismo no exime la obligación por parte de ITOCHU Latin America S. A. del pago a los fabricantes de los pedidos que cuenten con una autorización de financiamiento, ni a la Compañía del pago a aquella de los pedidos y saldos que se encuentren pendientes.
- La Compañía ha emitido un pagaré a favor de ITOCHU Latin America S. A. por US\$700.000, pagadero a la vista, a los fines de garantizar todas y cada una de las obligaciones por ella contraídas en virtud de este contrato, pagaré que dispone del aval de ECUAWAGEN S. A. (accionista).

Contrato entre la Compañía y AUDI AG

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

Contrato de Subdistribución AUDI

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

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(23) Hechos Ocurridos Después de la Fecha del Estado de Situación Financiera

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 12 de marzo de 2013 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2012, fecha del estado de situación financiera pero antes del 12 de marzo de 2013, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.