

GERMANMOTORS S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

Con el Informe de los Auditores Independientes

GERMANMOTORS S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		US\$ 180.350	85.166
Deudores comerciales	6	567.215	213.786
Otras cuentas por cobrar	6	401.682	131.455
Inventarios	7	2.070.086	760.808
Pagos anticipados	8	3.450	1.607
Total activos corrientes		<u>3.222.783</u>	<u>1.192.822</u>
Activos no corrientes:			
Equipos	9	7.164	9.659
Impuesto a la renta diferido	12 (c)	<u>3.677</u>	<u>2.769</u>
Total activos no corrientes		10.841	12.428
Total activos		<u>US\$ 3.233.624</u>	<u>1.205.250</u>



 Diego Luna Lalama
 Gerente General

Las notas en las páginas 7 a 34 son parte integral de estos estados financieros.

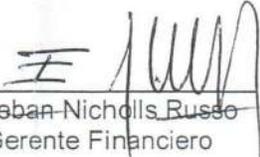
OTORS S. A

ción Financiera

con cifras comparativas
bre del 2012

Unidos de América - US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pasivos corrientes:			
Sobregiros		US\$ -	2.518
Préstamos y obligaciones financieras	10	1.741.751	114.751
Acreedores comerciales	11	936.817	649.862
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	13	170.967	84.016
Beneficios a los empleados	14	<u>20.236</u>	<u>26.216</u>
Total pasivos corrientes		<u>2.869.771</u>	<u>877.363</u>
Pasivo no corriente - Beneficios a los empleados y total pasivo no corriente	14	<u>5.424</u>	<u>4.085</u>
Total pasivos		<u>2.875.195</u>	<u>881.448</u>
Patrimonio:			
Capital social	15	250.000	250.000
Reserva legal		13.330	9.558
Resultados acumulados		<u>95.099</u>	<u>64.244</u>
Total patrimonio		<u>358.429</u>	<u>323.802</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>US\$ 3.233.624</u>	<u>1.205.250</u>


Esteban Nicholls Ruso
Gerente Financiero

GERMANMOTORS S. A.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre del 2013, con cifras comparativas del 2012

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

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos ordinarios - Ventas de vehículos, repuestos y accesorios		US\$ 4.742.903	7.502.648
Costo de ventas	16 (b)	<u>(4.180.519)</u>	<u>(6.813.726)</u>
Ganancia bruta		562.384	688.922
Gastos de ventas	16 (b)	(831.408)	(660.676)
Gastos de administración	16 (b)	(193.287)	(236.281)
Otros ingresos	16 (a)	566.162	307.964
Resultados de actividades de la operación		<u>103.851</u>	<u>99.929</u>
Costos financieros	18	<u>(8.877)</u>	<u>(8.850)</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta		94.974	91.079
Impuesto a la renta, neto	12 (a)	<u>(60.347)</u>	<u>(53.362)</u>
Utilidad neta y resultado integral del periodo		US\$ <u>34.627</u>	<u>37.717</u>



 Diego Luna Lalama
 Gerente General



 Esteban Nicholls Russo
 Gerente Financiero

Las notas en las páginas 7 a 34 son parte integral de estos estados financieros.

GERMANMOTORS S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2013, con cifras comparativas del 2012

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

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Cobros a clientes	US\$	4.389.474	7.539.666
Pagos a proveedores y al personal		<u>(5.873.823)</u>	<u>(7.359.297)</u>
Efectivo procedente de las actividades de operación		(1.484.349)	180.369
Impuesto a las ganancias pagado		<u>(47.467)</u>	<u>(79.526)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(1.531.816)	100.843
Flujos de efectivo de las actividades de inversión -			
Adquisiciones de equipos		<u>-</u>	<u>(1.240)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento -			
Proveniente (pagos) de préstamos y obligaciones financieras, neto		<u>1.627.000</u>	<u>(131.626)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		95.184	(32.023)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>85.166</u>	<u>117.189</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u><u>180.350</u></u>	<u><u>85.166</u></u>



 Diego Luna Lalama
 Gerente General



 Esteban Nicholls Russo
 Gerente Financiero

Las notas en las páginas 7 a 34 son parte integral de estos estados financieros.

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(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 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 12 de febrero del 2008. La dirección registrada de la oficina es Avenida de los Granados E12-20 y Colimes, Quito, Ecuador. Las actividades de la Compañía consisten en la importación, comercialización, distribución de automotores, repuestos y accesorios para la venta de la marca Audi.

La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías 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 de 2014 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. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(d) Uso de Juicios y Estimados

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i. Juicios

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres de estimaciones que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describe en las siguientes notas:

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- Nota 12 - Impuesto a la renta
- Nota 14 - Beneficios a los empleados

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2014, se incluye en la nota 14 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo con lo previsto por las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

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

En la nota 5 (a) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

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

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar y los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales sobre 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.

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

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

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

En el estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo se componen de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, que son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: préstamos y obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

iv. Capital Social

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

(c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo de los inventarios en tránsito se determina por el método de costo específico, mientras que el costo del inventario de repuestos y accesorios se determina por el método 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) Equipos

i. Reconocimiento y Medición

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

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

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de equipos, se reconoce en resultados.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de los muebles, enseres y equipos. El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

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

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

(e) Deterioro del Valor

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.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel individual. Los deudores comerciales están conformados, principalmente por el financiamiento otorgado por la Compañía a los accionistas de la misma en relación con los inventarios a ellos vendidos.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe 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. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no pueda exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(f) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las disposiciones legales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos, aunque la NIC 19 Beneficio a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, eliminó tal opción y requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. La evaluación hecha por la Administración de la Compañía respecto a este asunto, concluye que el efecto no es material. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como todos los gastos relacionados con los planes por beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en los gastos por beneficios a empleados y en el costo financiero, respectivamente.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios, los cuales son definidos por la Compañía, utilizando información financiera pública y propia. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a bonos por desempeño y las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décimo tercera y décimo cuarta remuneración.

(g) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

i. 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 y bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de 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 pueden ser medidos 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.

ii. Comisiones

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

iii. 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) Costos Financieros

Los costos financieros están compuestos, principalmente, de gastos bancarios y el saneamiento del descuento de las obligaciones por planes de beneficios definidos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(j) Impuesto a la Renta

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

i. Impuesto a la Renta Corriente

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

ii. Impuesto a la Renta Diferido

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

No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable. La medición del activo y pasivo por impuesto diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la entidad espera, al final del periodo sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales pueden ser utilizadas. Los activos por impuesto a la renta diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

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

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(4) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no de Adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2013, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero de 2014
NIC 36	Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros	1 de enero de 2014
CINIIF 21	Gravámenes	1 de enero de 2014
NIIF 9 (2009, 2010 y 2013)	Instrumentos financieros	-

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

NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

Las enmiendas a la NIC 32 clarifican los criterios de compensación explicando cuándo una entidad tiene actualmente un derecho legalmente exigible de compensar y cuándo la liquidación bruta es equivalente a la liquidación neta. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014, con adopción temprana permitida. No se espera que las enmiendas a la NIC 32 tengan un impacto importante en los estados financieros de la Compañía.

NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009), NIIF 9 Instrumentos Financieros (2010) y NIIF 9 Instrumentos Financieros (2013) – (juntas, NIIF9)

La NIIF 9 (2009) adiciona requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 (2010) introduce cambios con relación a los pasivos financieros. La NIIF 9 (2013) adiciona requerimientos para la contabilidad de coberturas. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros.

Los requisitos de la NIIF 9 (2009) representan un cambio significativo respecto a los existentes en la NIC 39 sobre los activos financieros. La NIIF 9 (2009) contiene dos categorías principales de medición para los activos financieros: costo amortizado y valor razonable. Un activo financiero se mide al costo amortizado si se mantiene en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos con el fin de obtener flujos de efectivo contractuales y los términos contractuales del activo dan lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal y los intereses sobre el principal pendiente. Todos los demás activos financieros se valoran por su valor razonable. La NIIF 9 (2009) elimina las categorías de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar existentes en la NIC 39.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La NIIF 9 (2010) adiciona un requisito en relación con los pasivos financieros designados a valor razonable, para presentar los cambios en el valor razonable que sean atribuibles al riesgo de crédito del pasivo en otros resultados integrales, en vez de en resultados. La NIIF 9 (2013) adiciona requisitos para la contabilidad de coberturas que alinean a ésta más estrechamente con la administración de riesgos.

La fecha de adopción obligatoria de la NIIF 9 no ha sido especificada, pero se determinará cuando se finalicen las fases aún pendientes. Sin embargo, su adopción temprana es permitida. La Administración de la Compañía ha iniciado el proceso de evaluar los potenciales efectos de esta norma; sin embargo, no se anticipa que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

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

(a) Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Préstamos y Partidas por Cobrar

Las cuentas por cobrar corrientes sin tasa de interés son medidas 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 deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

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 del estado de situación financiera.

El valor de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable - véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto 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 acreedores comerciales 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.

(b) Administración de Riesgo Financiero

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

i. Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía. Los departamentos de crédito y finanzas son los encargados de desempeñar dichas funciones que les han sido otorgadas por el directorio y/ o la gerencia general. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio proporciona 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 cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los cuales se enfrenta la Compañía.

ii. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

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

Deudores Comerciales

La Compañía efectúa 99% de sus ventas a sus accionistas; en consecuencia, la Administración de la misma considera que el riesgo de crédito es mínimo.

De conformidad con la evaluación de deterioro de estos activos financieros, la Administración de la Compañía concluye que no requiere una estimación para deterioro de la cartera a la fecha de los estados financieros. Tal evaluación está basada en el hecho que los deudores son los accionistas de la Compañía. La experiencia de la Compañía respecto a tales deudores, es que recupera la totalidad de la cartera de crédito.

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

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	389.406	167.468
De 31 a 60 días		167.248	40.864
De 61 días a 90 días		10.561	5.454
Total	6 US\$	<u>567.215</u>	<u>213.786</u>

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en otras cuentas por cobrar lo constituye el saldo de cuentas en tránsito y reclamos de garantías, importes que ascienden a US\$359.566 al 31 de diciembre de 2013 (US\$37.963 en 2012). La Compañía cree que no requiere una estimación por deterioro para ninguno de los saldos de otras cuentas por cobrar (véase nota 6).

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$180.350 al 31 de diciembre de 2013 (US\$85.166 en el año 2012), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación "A", según agencias calificadoras registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

iii. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía. La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 7 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente.

A la fecha de autorización para la emisión de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Un resumen del contrato de la línea de crédito que mantiene la Compañía se revela en la nota 10.

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

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>Importe contable</u>	<u>Flujos de efectivo contractuales</u>	<u>3 meses o menos</u>	<u>Entre 3 y 12 meses</u>
31 de diciembre de 2013					
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	1.741.751	1.741.751	1.306.313	435.438
Acreedores comerciales		936.817	936.817	936.817	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>170.967</u>	<u>170.967</u>	<u>170.967</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>2.849.535</u>	<u>2.849.535</u>	<u>2.414.097</u>	<u>435.438</u>
31 de diciembre de 2012					
Sobregiros	US\$	2.518	2.518	2.518	-
Préstamos y obligaciones financieras		114.751	114.751	87.124	27.627
Acreedores comerciales		649.862	649.862	649.862	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>84.016</u>	<u>84.016</u>	<u>84.016</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>851.147</u>	<u>851.147</u>	<u>823.520</u>	<u>27.627</u>

IV. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

En junio de 2012 el Comité de Comercio Exterior (COMEX) mediante Resolución No.66, decidió asignar cuotas a las importaciones de vehículos. En la referida resolución se incluye la cuota de unidades de vehículos que la Compañía puede importar por año.

- Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano, moneda funcional de la Compañía y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

- Riesgo de Tasas de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. La Administración considera que la exposición a los cambios en dichas tasas no tiene un impacto en los estados financieros de la Compañía, pues aunque los préstamos y obligaciones financieras causan intereses a tasa variable, los mismos son transferidos a los clientes de la Compañía (véase nota 10).

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos a Tasa Fija

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

v. Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios.

El capital se compone del patrimonio. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Total pasivos	US\$ 2.875.195	881.448
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	<u>180.350</u>	<u>85.166</u>
Deuda neta	<u>US\$ 2.694.845</u>	<u>796.282</u>
Total patrimonio	<u>US\$ 358.429</u>	<u>323.802</u>
Índice deuda - patrimonio ajustado	<u>7,52</u>	<u>2,46</u>

(6) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Deudores comerciales:			
Partes relacionadas:			
Créditos directos - vehículos	US\$	74.045	79.062
Créditos directos - repuestos		98.334	53.843
Cuentas por cobrar costos y comisiones		394.836	80.881
	19 (b)	<u>567.215</u>	<u>213.786</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Servicio de Rentas Internas (SRI):			
Impuesto al valor agregado (IVA)		8.014	20.682
Impuesto a la renta		25.180	38.968
Cuentas en tránsito		255.367	-
Reclamos de garantías		104.199	37.963
Anticipos dados a proveedores		800	9.005
Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones (CORPEI)		2.028	2.028
Otras		6.094	22.809
		<u>401.682</u>	<u>131.455</u>
	US\$	<u>968.897</u>	<u>345.241</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; dichos saldos no causan intereses.

Las cuentas en tránsito corresponden a los importes facturados a un tercero por la importación y nacionalización de vehículos. Tales saldos son cobrados en el lapso de 30 días y no causan intereses.

Los reclamos de garantías por cobrar surgen de los reclamos 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.

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 5 (b).

(7) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inventarios en tránsito	US\$ 1.922.334	636.692
Repuestos y accesorios	<u>147.752</u>	<u>124.116</u>
	US\$ <u>2.070.086</u>	<u>760.808</u>

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

En 2013, los vehículos, repuestos y accesorios incluidos en el costo de las ventas ascienden a US\$4.171.117 (US\$6.812.612 en 2012). La reducción de inventarios a su valor neto de realización ascendió US\$9.402 en 2013 (US\$1.114 en el 2012).

(8) Pagos Anticipados

A la fecha de los estados financieros los pagos anticipados corresponden, principalmente, a los seguros sobre los inventarios de la Compañía, los mismos que se reconocen como gasto por el método de línea recta durante el plazo de vigencia de las respectivas pólizas.

(9) Equipos

El detalle del movimiento de equipos es el siguiente:

		<u>1 de enero de 2013</u>	<u>Adquisi- ciones</u>	<u>Disposi- ciones</u>	<u>31 de diciembre de 2013</u>
Costo:					
Equipos de computación	US\$	14.963	-	(2.939)	12.024
Muebles, enseres y equipos de oficina		12.010	-	-	12.010
	US\$	<u>26.973</u>	<u>-</u>	<u>(2.939)</u>	<u>24.034</u>
Depreciación acumulada:					
Equipos de computación	US\$	12.340	1.295	(2.939)	10.696
Muebles, enseres y equipos de oficina		4.974	1.200	-	6.174
	US\$	<u>17.314</u>	<u>2.495</u>	<u>(2.939)</u>	<u>16.870</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>9.659</u>	<u>(2.495)</u>	<u>-</u>	<u>7.164</u>
		<u>1 de enero de 2012</u>	<u>Adquisi- ciones</u>	<u>Disposi- ciones</u>	<u>31 de diciembre de 2012</u>
Costo:					
Equipos de computación	US\$	15.005	1.240	(1.282)	14.963
Muebles, enseres y equipos de oficina		12.010	-	-	12.010
	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		3.771	1.203	-	4.974
	US\$	<u>16.240</u>	<u>2.356</u>	<u>(1.282)</u>	<u>17.314</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>10.775</u>	<u>(1.116)</u>	<u>-</u>	<u>9.659</u>

La Compañía, como parte de los servicios administrativos que recibe de Ecuawagen S. A. (accionista), [véase nota 19 (a)] opera en instalaciones de tal entidad.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(10) Préstamos y Obligaciones Financieras

La Compañía e Itochu Latin America S. A. ("Itochu") firmaron un contrato de línea de crédito rotativa el 26 de junio de 2008 y un segundo adendum al mismo, el 1 de mayo de 2013, a través del cual Itochu pone a disposición de la Compañía US\$2.000.000 (US\$1.500.00 hasta el 30 de abril de 2013), del cual US\$1.300.000 está garantizado por los vehículos que adquiera la Compañía y US\$700.000 por un documento que garantiza el pago de dicha obligación hasta por 120 días.

Dicha línea de crédito está destinada exclusivamente para el financiamiento de la compra de vehículos marca "Audi" en el Ecuador; por el uso de la línea de crédito la Compañía deberá pagar una comisión del 1,7% sobre el valor CFR de los vehículos e interés a tasa libor más 3,2%.

La Compañía podrá disponer de la línea de crédito durante un año a partir de la fecha de enmienda del contrato. Itochu se reserva el derecho de revisar el manejo del crédito y de dar por terminado el plazo mencionado en cualquier momento o restringir el crédito en su monto, si así lo estimare conveniente. No obstante, el contrato podrá prorrogarse por períodos adicionales de un año, siempre y cuando ninguna de las partes lo dé por terminado.

La terminación del contrato no exime la obligación por parte de Itochu 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.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía ha emitido un pagaré a favor de Itochu por US\$1.300.000, pagadero a la vista, a los fines de garantizar todas y cada una de las obligaciones por ella contraída en virtud de este contrato, pagaré que dispone del aval de Automotores Continental S. A. (parte relacionada).

Las transacciones ejecutadas a través de esta línea de crédito, causaron aproximadamente intereses por US\$49.935 (US\$21.000 en 2012) y comisiones por US\$72.682 (US\$60.000 en 2012), cargos tales que fueron transferidos a los clientes de la Compañía.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Línea de crédito utilizada	US\$ 1.720.731	112.250
Intereses y comisiones por pagar	<u>21.020</u>	<u>2.501</u>
	<u>US\$ 1.741.751</u>	<u>114.751</u>

(11) Acreedores Comerciales

Un resumen de los acreedores comerciales es el siguiente:

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores	US\$	736.694	457.719
Otras		43.217	48.117
		<u>779.911</u>	<u>505.836</u>
Partes relacionadas	19 (b)	156.906	144.026
	US\$	<u>936.817</u>	<u>649.862</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de moneda y liquidez relacionado con acreedores comerciales se discute en la nota 5 (b).

(12) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	61.255	51.520
Impuesto a la renta diferido		(908)	1.842
	US\$	<u>60.347</u>	<u>53.362</u>

(b) Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

	<u>Año terminado el 31</u> <u>de diciembre del</u>			
	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta		<u>94.974</u>		<u>91.079</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	22,00%	20.894	23,00%	20.948
Mas (menos):				
Ingresos no gravados	(0,17%)	(159)	(0,25%)	(228)
Gastos no deducibles	41,59%	39.501	33,18%	30.221
Efecto del cambio de la tasa impositiva sobre el impuesto diferido	-	-	0,14%	125
Otros	0,12%	111	2,52%	2.298
	<u>63,54%</u>	<u>60.347</u>	<u>58,59%</u>	<u>53.362</u>

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

		Saldo neto al 1 de enero de 2013	Resultados	Saldo neto al 31 de diciembre de 2013
Beneficios de empleados - No corriente	US\$	706	218	924
Inventarios		2.063	690	2.753
Impuesto diferido activo	US\$	<u>2.769</u>	<u>908</u>	<u>3.677</u>
		Saldo neto al 1 de enero de 2012	Resultados	Saldo neto al 31 de diciembre de 2012
Beneficios de empleados - No corriente	US\$	1.001	(295)	706
Otros		160	(160)	-
Inventarios		3.450	(1.387)	2.063
Impuesto diferido activo	US\$	<u>4.611</u>	<u>(1.842)</u>	<u>2.769</u>

(d) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2012, de acuerdo con Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC13-00011, 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\$6.000.000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e informe de precios de transferencia.

El estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2012, concluyó que las operaciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas son consistentes con los precios o márgenes de utilidad que hubieran utilizado partes independientes en operaciones comparables.

El estudio de precios de transferencia del año 2013 está en fase de diagnóstico a la fecha de autorización para emisión de los estados financieros, diagnóstico según el cual la Compañía no anticipa ajuste alguno al gasto y pasivo por impuesto a la renta corriente.

(e) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2011 al 2013, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Compañía cree que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(13) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

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

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
SRI:			
Retenciones en la fuente de IVA e impuesto a la renta	US\$	20.224	10.291
Impuesto a la salida de divisas		107.318	33.085
Acumulaciones para bienes y servicios recibidos		<u>43.425</u>	<u>40.640</u>
	US\$	<u>170.967</u>	<u>84.016</u>

(14) Beneficios a los Empleados

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

	<u>Nota</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	17	US\$	16.920	16.072
Sueldos y beneficios por pagar			3.316	10.144
Jubilación patronal e indemnización por desahucio			<u>5.424</u>	<u>4.085</u>
		US\$	<u>25.660</u>	<u>30.301</u>
Corrientes		US\$	20.236	26.216
No corrientes			<u>5.424</u>	<u>4.085</u>
		US\$	<u>25.660</u>	<u>30.301</u>

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo a lo previsto en tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los último cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal; sin edad mínima de retiro.

Además dicho Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

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

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2012		US\$ 4.552	1.451	6.003
Costo laboral por servicios actuales		1.786	492	2.278
Ganancia actuarial		(3.447)	(1.170)	(4.617)
Beneficio del período reconocido en gastos de beneficios a los empleados	17	(1.661)	(678)	(2.339)
Costo financiero	18	319	102	421
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2012		3.210	875	4.085
Costo laboral por servicios actuales		1.273	329	1.602
Ganancia actuarial		(504)	(45)	(549)
Gasto del período reconocido en gastos de beneficios a los empleados	17	789	284	1.053
Costo financiero	18	225	61	286
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013		US\$ 4.204	1.220	5.424

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>2013</u>	<u>2012</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	8,3	8,0
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los importes reportados.

Análisis de Sensibilidad

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

	<u>2013</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	744	(647)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	771	(673)

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(15) Patrimonio

Capital Social

La Compañía ha emitido 2.500 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$100 cada una, las cuales están autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2013 (y 2012).

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 a apropiar para reserva legal de la utilidad neta del año 2013 es US\$3.463.

Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción Por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI,CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que el saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las "NIIF" y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas, o devuelto a sus accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene efecto por otros resultados integrales en el año 2013 (ni en 2012).

(16) Ingresos y Gastos

(a) Otros Ingresos

Los otros ingresos se resumen a continuación:

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comisiones sobre ventas	US\$ 372.695	183.999
Recuperación de costos	109.830	-
Recuperación de publicidad	47.144	65.059
Otros	36.493	58.906
US\$	<u>566.162</u>	<u>307.964</u>

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo de las ventas de vehículos, repuestos y accesorios	7	US\$ 4.171.117	6.812.612
Gastos de beneficios a los empleados	17	116.656	163.998
Honorarios profesionales		30.870	15.293
Mantenimiento y reparaciones		134.204	109.070
Promoción y publicidad		252.053	336.080
Seguros y reaseguros		5.550	6.693
Transporte		3.091	3.790
Gastos de viaje		45.118	47.187
Agua, energía y telecomunicaciones		3.204	4.797
Impuestos y contribuciones		28.336	38.715
Depreciación	9	2.495	2.356
Reducción de inventarios a su valor neto de realización	7	9.402	1.114
Otros gastos		403.118	168.978
		<u>US\$ 5.205.214</u>	<u>7.710.683</u>

(17) Gastos de Beneficios a los Empleados

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

		Año terminado el 31 de diciembre del	
	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y remuneraciones		US\$ 80.980	105.785
Participación de los trabajadores en las utilidades	14	16.920	16.072
Beneficios sociales		17.703	44.480
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	14	1.053	(2.339)
		<u>US\$ 116.656</u>	<u>163.998</u>

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos	US\$	5.309.065	7.810.612
Costos y gastos		(5.197.171)	(7.703.461)
Impuesto a la renta diferido		908	-
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		112.802	107.151
		15%	15%
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	<u>16.920</u>	<u>16.072</u>

(18) Costos Financieros

Los costos financieros se componen de lo siguiente:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos bancarios		US\$ 8.591	8.429
Planes de beneficios definidos	14	286	421
		US\$ <u>8.877</u>	<u>8.850</u>

(19) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

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

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Año terminado el	
	31 de diciembre del	31 de diciembre del
	2013	2012
Ventas de vehículos y repuestos:		
Ecuawagen S. A.	US\$ 3.004.569	4.577.023
Induwagen S. A.	1.729.944	2.919.644
	<u>US\$ 4.734.513</u>	<u>7.496.667</u>
Gastos de operación - Servicios administrativos -		
Ecuawagen S. A.	US\$ 132.000	109.500
Otros ingresos:		
Ecuawagen S. A.	US\$ 380.838	221.496
Induwagen S. A.	51.131	29.666
	<u>US\$ 431.969</u>	<u>251.162</u>
Reembolsos:		
Garantías -		
Ecuawagen S. A.	US\$ 265.577	161.692
Induwagen S. A.	66.897	115.113
Publicidad -		
Ecuawagen S. A.	51.925	144.571
Induwagen S. A.	20.962	77.645
	<u>US\$ 405.361</u>	<u>499.021</u>

Las ventas de vehículos y repuestos que la Compañía ejecuta a los accionistas de la misma, se derivan del contrato de sub distribución AUDI (véase nota 20).

Los otros ingresos corresponden a las comisiones en ventas de autos exonerados, así como la recuperación de los costos de la importación.

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

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

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\$11.000 al mes desde octubre del 2012 (US\$8.500 hasta septiembre del 2012).

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Saldos con Partes Relacionadas

El siguiente es un detalle de los saldos con partes relacionadas:

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos - Deudores comerciales			
Induwagen S. A.	US\$	442.498	96.984
Ecuawagen S. A.		124.717	116.802
	6	<u>US\$ 567.215</u>	<u>213.786</u>
Pasivos - Acreedores comerciales			
Induwagen S. A.	US\$	110.890	89.866
Ecuawagen S. A.		46.016	54.160
	11	<u>US\$ 156.906</u>	<u>144.026</u>

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

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

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

		<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salarios	US\$	24.000	53.365
Beneficios sociales		3.083	4.086
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		644	729
	US\$	<u>27.727</u>	<u>58.180</u>

(20) Compromisos

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

(a) Contrato entre la Compañía y AUDI AG

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

(Continúa)

GERMANMOTORS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(b) 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 de 2010 y que el mismo se extenderá o renovará automáticamente, en tanto y en cuanto continúe vigente el contrato entre la Compañía y AUDI AG. A la fecha de los estados financieros, este contrato continúa vigente.

(c) Avales Bancarios

La Compañía, para garantizar el fiel cumplimiento de las cuentas por pagar a Volkswagen México de CV S. A., correspondiente a la adquisición de repuestos, el 29 de agosto de 2013 constituyó una garantía bancaria, por un valor de US\$60.000, cuyo plazo de vencimiento es 360 días

(21) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 12 de marzo de 2014 fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión.

Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2013, fecha del estado de situación financiera pero antes del 12 de marzo de 2014, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.