

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

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

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

La Compañía forma parte del Grupo Automotores, siendo su principal accionista Automotores Continental S. A., una compañía incorporada en Ecuador.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 7 marzo de 2014 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas y del directorio de la misma.

(b) Bases de Medición

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

(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:

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

Notas a los Estados Financieros

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

- Nota 9 - Propiedades y equipos
- 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 las siguientes notas:

- Nota 5 (b) - pruebas de deterioro del valor: supuestos claves para el importe recuperable; y
- 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 periodo en el cual ocurrió el cambio.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(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.

(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. Adicionalmente, clasifica 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

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.

i. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los 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 por pagar a partes relacionadas, acreedores comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

ii. 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 del inventario de vehículos, trabajos en proceso e importaciones en tránsito se determina por el método de costo específico, mientras que el costo del inventario de repuestos y accesorios se determina por el método promedio ponderado. El costo de los inventarios de vehículos, repuestos y accesorios, incluye los desembolsos en la adquisición de los mismos y otros costos incurridos para llevar el inventario a su ubicación y condiciones actuales. El costo del inventario de trabajos en proceso incluye el costo de los repuestos, mano de obra y servicios incurridos en la reparación de vehículos a la fecha del estado de situación financiera.

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

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(d) Propiedades y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

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

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

Cualquier ganancia o pérdida en la disposición de un elemento de propiedades y equipos, se reconoce en resultados.

ii. Costos Posteriores

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

iii. Depreciación

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

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

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

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

(e) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende de si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operativos.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Los pagos realizados bajo un contrato de arrendamiento operacional se reconocen en resultados bajo el método de línea recta durante el periodo de arrendamiento.

Las mejoras hechas a los activos arrendados se reconocen como instalaciones y mejoras, se clasifican como propiedades y equipos y se deprecian por el menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento operativo.

(f) Inversión en Acciones

La inversión en acciones corresponde a la participación en una asociada, reconocida bajo el método de participación.

Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía tiene influencia significativa, sin llegar a tener el control; es decir, poder de intervenir en las decisiones de las políticas financieras y operacionales.

(g) 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 y colectivo, por lo que, las partidas por cobrar son agrupadas con características de riesgo similares para realizar el análisis. El modelo de pérdidas utilizado para la cartera por cobrar a personas naturales y empresas, considera una variedad de factores incluyendo, pero no limitados a, la experiencia histórica de pérdidas, condiciones económicas actuales, garantías, tendencias de desempeño, y cualquier otra información pertinente, lo cual resulta en una estimación específica para pérdidas.

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)

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

Notas a los Estados Financieros

(Montos 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 puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(h) 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

La Compañía reconoce en 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 significativo. 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 del Trabajo del Ecuador, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décimo tercera y décimo cuarta remuneración.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(i) Provisiones y Contingencias

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

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(j) 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 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.

ii. Servicios

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

iii. 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.

iv. Gastos

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

(k) Ingresos y Costos Financieros

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

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

(l) 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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 período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

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

Los activos y pasivos por impuesto 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 período en el cual se determinen.

(4) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

<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 periodos 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)

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

Notas a los Estados Financieros

(Montos 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

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 de reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

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 tasa 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Administración de Riesgo Financiero

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

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

i. Marco de Administración de Riesgos

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

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

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

ii. Riesgo de Crédito

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Deudores Comerciales

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

En el año 2013, con relación a los deudores comerciales, aproximadamente 18,6% (11,4% en el 2012) del total de las ventas de vehículos se concentran en ventas a crédito a través de instituciones financieras que financian directamente al cliente y cuya recuperación no es mayor a 15 días; aproximadamente 13,7% (8,2% en el 2012) del total de las ventas de vehículos se concentran en créditos directos otorgados por la Compañía y 67,7% (80,4% en el 2012) corresponden a ventas al contado. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y heterogénea, analiza la calificación de riesgo crediticio por cada cliente basándose, principalmente, en su antigüedad y vencimientos. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

El financiamiento directo otorgado por la Compañía para la venta de vehículos se encuentra garantizado, por todo el plazo del financiamiento, mediante la prenda de los vehículos, para que éstos sirvan como garantía y eventual fuente de pago a favor de la Compañía por las obligaciones contraídas por los clientes. Para dichos préstamos y partidas por cobrar a clientes directos de la Compañía, se establece el cobro de tasas de mercado, utilizando como referencia las tasas activas referenciales del Banco Central del Ecuador, la cual es 15,91% en el 2013 (15,20% en 2012).

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

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

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	2.821.756	1.789.296
De 31 a 60 días		16.962	75.129
De 61 días a 90 días		19.081	38.305
De 91 a 120 días		1.168	17.638
De 121 días a 150 días		377	6.290
Más de 150 días		42.902	40.120
Total	6 US\$	<u>2.902.246</u>	<u>1.966.778</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año		US\$ 80.898	69.255
Estimación cargada a resultados	16 (b)	5.272	13.905
Castigos		(3.476)	(2.262)
Saldo al final del año		US\$ 82.694	80.898

La Compañía considera que los montos en mora por más de treinta días son recuperables sobre la base del comportamiento de cobro histórico y los análisis del riesgo de crédito de los clientes.

La Compañía estima que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos por cobrar a partes relacionadas (véase nota 20).

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en otras cuentas por cobrar lo constituyen los saldos de préstamos a terceros y empleados por US\$238.467 al 31 de diciembre de 2013 (US\$65.565 en 2012 que corresponde solamente al saldo con empleados). El saldo de préstamos a terceros es cobrable en el corto plazo y los saldos por cobrar a empleados corresponde, principalmente, a préstamos a corto plazo sin intereses, que la Compañía concede a sus empleados. La Compañía cree que no requiere una estimación para 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\$857.483 al 31 de diciembre de 2013 (US\$1.441.746 en 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo 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.

La Compañía ha constituido avales bancarios a favor de Fisum S. A., para garantizar el fiel cumplimiento de las cuentas por pagar a tal proveedor, en relación con la adquisición de vehículos y repuestos, por US\$1.075.000 con vencimiento a 360 días y adicionalmente es codeudor con su relacionada Germanmotors S. A. por una obligación contraída por US\$60.000, que vence en 360 días y causa intereses a la tasa de 3,5% anual.

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

	Importe Contable	Flujos de efectivo contractuales	3 meses o menos	Entre 3 y 12 meses
<b>31 de diciembre de 2013</b>				
Acreedores comerciales	US\$ 2.567.579	2.567.579	2.567.579	-
Préstamos por pagar a partes relacionadas	660.824	685.523	13.183	672.340
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	<u>134.879</u>	<u>134.879</u>	<u>134.879</u>	<u>-</u>
	<u>US\$ 3.363.282</u>	<u>3.387.981</u>	<u>2.715.641</u>	<u>672.340</u>
<b>31 de diciembre de 2012</b>				
Acreedores comerciales	US\$ 1.816.304	1.816.304	1.816.304	-
Préstamos por pagar a partes relacionadas	702.419	758.613	-	758.613
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	<u>61.274</u>	<u>61.274</u>	<u>61.274</u>	<u>-</u>
	<u>US\$ 2.579.997</u>	<u>2.636.191</u>	<u>1.877.578</u>	<u>758.613</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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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 que los principales proveedores de vehículos y repuestos de la Compañía, Fisum S. A. y Germanmotors S. A. (parte relacionada), pueden importar.

- Riesgo de Moneda

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

- Riesgo de Tasas de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que un alto porcentaje de su exposición a los cambios en las tasas de interés sobre préstamos y obligaciones financieros que causan intereses, se mantenga sobre una tasa fija. La Administración considera que la exposición a los cambios en dichas tasas no tiene un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, pues la tasa efectiva máxima, de acuerdo con lo previsto por el Banco Centra del Ecuador, es 9,35%.

Los pasivos financieros corresponden a instrumentos financieros a tasa de interés fija por US\$US\$660.824 al 31 de diciembre de 2013 (US\$702.419 en 2012).

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos a Tasa Fija

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

v. Administración de Capital

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Montos 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>2013</u>	<u>2012</u>
Total pasivos	US\$ 4.122.203	3.224.373
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	857.483	1.441.746
Deuda neta	US\$ <u>3.264.720</u>	<u>1.782.627</u>
Total patrimonio	US\$ <u>3.409.188</u>	<u>3.123.905</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado	<u>0,96</u>	<u>0,57</u>

(6) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Deudores comerciales:		
Créditos directos	US\$ 2.877.256	1.926.948
Créditos a través de instituciones financieras	24.990	39.830
	<u>2.902.246</u>	<u>1.966.778</u>
Estimación para deterioro de valor	(82.694)	(80.898)
	<u>2.819.552</u>	<u>1.885.880</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Préstamos a terceros	195.000	-
Instituciones gubernamentales - Servicio de Rentas Internas (SRI)		
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	14.884	29.734
Crédito fiscal de impuesto a la renta	8.602	11.327
Empleados	43.467	65.565
Otras	57.005	41.057
	<u>318.958</u>	<u>147.683</u>
	US\$ <u>3.138.510</u>	<u>2.033.563</u>
Corrientes	US\$ 2.715.404	1.849.377
No corrientes	423.106	184.186
	US\$ <u>3.138.510</u>	<u>2.033.563</u>

El saldo de préstamos a terceros corresponde a un crédito otorgado por la Compañía cuyo vencimiento es febrero de 2014 y devenga una tasa de interés de 8% anual.

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 revelan en la nota 5 (b).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(7) Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vehículos	US\$	1.586.159	1.117.849
Repuestos y accesorios		638.077	614.567
Trabajos en proceso		110.560	114.082
Importaciones en tránsito		146.676	173.068
	US\$	<u>2.481.472</u>	<u>2.019.566</u>

En el año 2013, vehículos, repuestos y accesorios y cambios en trabajos en proceso incluidos en el costo de las ventas ascienden a US\$12.592.951 (US\$14.104.809 en 2012). La reducción de inventarios a su valor neto de realización ascendió a US\$41.250 en 2013 (US\$30.000 en 2012).

(8) Pagos Anticipados

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

(9) Propiedades y Equipos

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

		<u>1 de enero del 2013</u>	<u>Adquisiciones</u>	<u>Disposiciones</u>	<u>Transferencias</u>	<u>31 de diciembre del 2013</u>
<b>Costo:</b>						
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas	US\$	711.542	71.223	-	95.583	878.348
Maquinarias y equipos		347.619	9.167	-	-	356.786
Vehículos		305.940	65.050	-	-	370.990
Equipos de computación		176.565	29.294	(18.827)	-	187.032
Muebles y enseres		86.456	3.500	-	-	89.956
Obras en curso		87.573	70.916	-	(95.583)	62.906
		<u>1.715.695</u>	<u>249.150</u>	<u>(18.827)</u>	<u>-</u>	<u>1.946.018</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>						
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas		585.494	34.384	-	-	619.878
Maquinarias y equipos		223.947	34.332	-	-	258.279
Vehículos		64.698	54.902	-	-	119.600
Equipos de computación		128.520	29.488	(18.827)	-	139.181
Muebles y enseres		67.400	3.670	-	-	71.070
	US\$	<u>1.070.059</u>	<u>156.776</u>	<u>(18.827)</u>	<u>-</u>	<u>1.208.008</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>645.636</u>	<u>92.374</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>738.010</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

		1 de enero del 2012	Adquisiciones	Disposiciones	31 de diciembre del 2012
Costo:					
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas	US\$	699.299	12.243	-	711.542
Maquinarias y equipos		348.212	6.095	(6.688)	347.619
Vehículos		228.434	121.251	(43.745)	305.940
Equipos de computación		154.322	40.352	(18.109)	176.565
Muebles y enseres		86.456	-	-	86.456
Obras en curso		-	87.573	-	87.573
		<u>1.516.723</u>	<u>267.514</u>	<u>(68.542)</u>	<u>1.715.695</u>
Depreciación acumulada:					
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas		568.752	16.742	-	585.494
Maquinarias y equipos		205.912	23.981	(5.946)	223.947
Vehículos		60.456	22.245	(18.003)	64.698
Equipos de computación		113.915	32.716	(18.111)	128.520
Muebles y enseres		63.742	3.658	-	67.400
	US\$	<u>1.012.777</u>	<u>99.342</u>	<u>(42.060)</u>	<u>1.070.059</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>503.946</u>	<u>168.172</u>	<u>(26.482)</u>	<u>645.636</u>

(10) Inversión en Acciones

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

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013 el ingreso reconocido por concepto de participación en el resultado de la asociada es US\$16.967 (US\$18.481 en 2012).

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos corrientes	US\$	3.225.608	1.192.822
Activos no corrientes		<u>10.841</u>	<u>12.428</u>
Total activos		<u>3.236.449</u>	<u>1.205.250</u>
Pasivos corrientes		2.872.596	877.363
Pasivos no corrientes		<u>5.424</u>	<u>4.085</u>
Total pasivos		<u>2.878.020</u>	<u>881.448</u>
Activo neto	US\$	<u>358.429</u>	<u>323.802</u>
Año terminado el 31 de diciembre del			
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos	US\$	5.309.065	7.810.612
Costos y gastos		<u>(5.274.439)</u>	<u>(7.772.895)</u>
Utilidad neta	US\$	<u>34.626</u>	<u>37.717</u>

(11) Acreedores Comerciales

El detalle de los acreedores comerciales es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores	US\$	1.327.376	1.080.779
Anticipos recibidos de clientes		698.181	520.773
Otras		<u>106.382</u>	<u>94.976</u>
		2.131.939	1.696.528
Partes relacionadas	20 (b)	<u>435.640</u>	<u>119.776</u>
	US\$	<u>2.567.579</u>	<u>1.816.304</u>

Los anticipos recibidos de clientes constituyen efectivo recibido aplicable a futuras compras de bienes o servicios. Estos anticipos no generan costos financieros y el plazo máximo de liquidación es de 30 días.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(12) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$ 236.925	193.146
Impuesto a la renta diferido	<u>(5.071)</u>	<u>4.393</u>
	<u>US\$ 231.854</u>	<u>197.539</u>

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

	Año terminado el 31 de diciembre del			
	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	%	US\$	%	US\$
Ganancia antes de impuesto a la renta		<u>984.393</u>		<u>816.712</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	22,00%	216.566	23,00%	187.844
Mas (menos):				
Ingresos no gravados	(0,61%)	(5.984)	(0,73%)	(5.987)
Gastos no deducibles	2,68%	26.343	2,57%	20.999
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad e incremento neto de trabajadores	-	-	(1,20%)	(9.710)
Efecto de disminución de la tasa impositiva sobre el impuesto diferido	-	-	0,54%	4.393
Otros	<u>(0,52%)</u>	<u>(5.071)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>23,55%</u>	<u>231.854</u>	<u>24,18%</u>	<u>197.539</u>

(c) Activo y Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

El activo y pasivo por impuesto a la renta diferido son atribuibles a lo siguiente:

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

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo:		
Beneficios a los empleados - no corrientes	US\$ 11.981	11.415
Estimación para deterioro de valor de los deudores comerciales	4.248	4.791
Inventarios	2.601	8.679
	US\$ 18.830	24.885
Pasivo - Propiedades y equipos	(400)	(11.526)
	US\$ 18.430	13.359

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

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Propiedades y equipos	US\$ (11.126)	8.264
Estimación para deterioro de valor de los deudores comerciales	543	2.925
Inventarios	6.078	(6.679)
Beneficios a los empleados - no corrientes	(566)	(117)
	US\$ (5.071)	4.393

(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 lo previsto en la 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(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.

(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 impuesto a la renta e IVA	US\$	29.580	30.045
Impuesto a la renta		<u>105.298</u>	<u>31.229</u>
	US\$	<u><u>134.878</u></u>	<u><u>61.274</u></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\$	171.617	140.864
Sueldos y beneficios por pagar			23.353	18.667
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)			27.007	23.564
Jubilación patronal e indemnización por desahucio			<u>536.944</u>	<u>461.281</u>
		US\$	<u><u>758.921</u></u>	<u><u>644.376</u></u>
Corrientes		US\$	221.977	183.095
No corrientes			<u>536.944</u>	<u>461.281</u>
		US\$	<u><u>758.921</u></u>	<u><u>644.376</u></u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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:

	Nota	Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2012		US\$ 303.332	91.042	394.374
Costo laboral por servicios actuales		47.461	11.339	58.800
(Ganancia) pérdida actuarial		(23.737)	7.192	(16.545)
Gasto del período reconocido en beneficios a los empleados		23.724	18.531	42.255
Costo financiero	19	21.233	6.166	27.399
Beneficios pagados		(2.747)	-	(2.747)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2012		<u>345.542</u>	<u>115.739</u>	<u>461.281</u>
Costo laboral por servicios actuales		43.384	10.593	53.977
(Ganancia) pérdida actuarial		(10.592)	19.124	8.532
Gasto del período reconocido en beneficios a los empleados		32.792	29.717	62.509
Costo financiero	19	23.562	7.900	31.462
Beneficios pagados		-	(18.308)	(18.308)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013		<u>US\$ 401.896</u>	<u>135.048</u>	<u>536.944</u>

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:		
Jubilados	US\$ 113.341	71.523
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	233.547	230.357
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>55.008</u>	<u>43.662</u>
	<u>US\$ 401.896</u>	<u>345.542</u>

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	2,5%	2,5%
Tabla de rotación	8,9%	8,9%
Vida laboral promedio remanente	7	7
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 montos 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:

	2013	
	Aumento	Disminución
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	36.570	(33.116)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	<u>37.873</u>	<u>(34.497)</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(15) Patrimonio

Capital Social

La Compañía ha emitido 23.190 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$100 cada una, las cuales están autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre del 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 de apropiación para reserva legal de la utilidad neta del año 2013 es US\$75.254.

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, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas, o devuelto a sus accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Utilidades Disponibles

La Junta General de Accionistas celebrada el 25 de marzo de 2013, aprobó el pago de dividendos a los accionistas en proporción a su participación accionaria, por US\$557.256, importe que fue pagado durante el año 2013. Adicionalmente, aprobó la apropiación de reserva legal de las utilidades netas por US\$61.917, apropiación que fue registrada en el año 2013.

La Junta General de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2012, aprobó el pago de dividendos a los accionistas en proporción a su participación accionaria, por US\$313.391, importe que fue pagado durante el año 2012. Adicionalmente, aprobó la apropiación de reserva legal de las utilidades netas por US\$34.821, apropiación que fue registrada en el año 2012.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no ha reconocido efectos en otros resultados integrales en el año terminado el 31 de diciembre de 2013 (ni en el año 2012).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(16) Ingresos y Gastos

(a) Otros Ingresos

Los otros ingresos se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		2013	2012
Comisiones sobre ventas	US\$	650.039	337.902
Asesoría administrativa		132.015	109.500
Gastos administrativos de clientes		6.145	11.931
Utilidad en venta de propiedades y equipos		447	8.933
Otros		78.353	70.009
	US\$	866.999	538.275

(b) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre del	
		2013	2012
Costo de ventas de vehículos, repuestos, accesorios y trabajos en proceso	7	US\$ 12.592.951	14.104.809
Gasto de beneficios a los empleados	17	1.715.847	1.592.765
Promoción y publicidad		114.431	99.082
Arrendamientos operativos	18	270.096	250.568
Depreciación	9	156.776	99.342
Reducción de inventarios a su valor neto de realización	7	41.250	30.000
Impuestos y contribuciones		35.599	32.306
Seguros y reaseguros		28.151	24.258
Reproceso por daños en talleres		27.398	79.221
Transporte		25.295	31.958
Agua, energía y telecomunicaciones		25.607	22.293
Mantenimiento y reparaciones		23.083	25.481
Gastos de viaje		14.872	29.180
Estimación para deterioro de deudores comerciales	5 (b)	5.272	13.905
Otros		489.157	494.644
		US\$ 15.565.785	16.929.812

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(17) Gastos de Beneficios a los Empleados

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

	<u>Nota</u>	Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salarios		US\$ 1.122.227	1.053.773
Participación de los trabajadores en las utilidades	14	171.617	140.864
Aportes a la seguridad social		203.895	191.299
Beneficios sociales		118.112	82.667
Planes de beneficios para empleados		37.487	81.907
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	14	62.509	42.255
		<u>US\$ 1.715.847</u>	<u>1.592.765</u>

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

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos	US\$	16.808.731	18.021.780
Costos y gastos		(15.652.720)	(17.064.204)
Participación en ganancia de asociada		(16.967)	(18.481)
Impuesto a la renta diferido		5.071	-
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		1.144.115	939.095
		<u>15%</u>	<u>15%</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	<u>171.617</u>	<u>140.864</u>

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía dispone de 80 trabajadores (al igual que en 2012), en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de comercialización, mercadeo, administración y taller de servicio.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(18) Arrendamientos Operativos

La Compañía ha suscrito contratos de arrendamiento operativo para las áreas de taller, mantenimiento y ventas, por un plazo de 10 años. Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2013 el gasto por concepto de arrendamiento operativo fue de US\$270.096 (US\$250.568 en 2012).

Los pagos mínimos futuros correspondientes a los arrendamientos operativos son como sigue:

Menos de 1 año	US\$	312.251
Entre 1 y 5 años		1.660.884
Más de 5 años		<u>147.655</u>
	US\$	<u>2.120.790</u>

(19) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos y costos financieros se componen de lo siguiente:

	<u>Notas</u>	<u>Año terminado el 31 de diciembre del</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Costos financieros:</b>			
Comisiones y gastos bancarios		US\$ 172.068	193.515
Intereses de contratos de mutuo (partes relacionadas)	20 (a)	55.021	54.342
Planes de beneficios definidos	14	<u>31.462</u>	<u>27.399</u>
		US\$ <u>258.552</u>	<u>275.256</u>
<b>Ingresos financieros:</b>			
Intereses ganados		US\$ 106.404	118.855
Otros		<u>1.770</u>	<u>1.573</u>
		US\$ <u>108.174</u>	<u>120.428</u>

(20) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

Año terminado el 31 de diciembre del 2013							
		Automotores Continental S. A.	Ecu-Auto S. A. ECAUSA	German Motors S. A.	Finamérica S. A.	Otros	Total
Ingresos ordinarios:							
Ventas de vehículos	US\$	-	-	-	150.456	-	150.456
Ventas de taller		823	61	166.170	368	-	167.422
Ventas de repuestos		5.531	-	156	-	-	5.687
Servicios		4.004	1.005	283.333	322	-	288.664
Compras:							
Vehículos		-	-	2.042.995	-	-	2.042.995
Taller y repuestos		9.059	20	926.927	-	-	936.006
Servicios		6.000	-	416.597	-	-	422.597
Costo financiero	US\$	-	-	-	-	55.021	55.021

Año terminado el 31 de diciembre del 2012							
		Automotores Continental S.A.	Ecu-Auto S. A. ECAUSA	German Motors S. A.	Otros	Total	
Ingresos ordinarios:							
Ventas de taller	US\$	23.101	1.331	161.692	-	186.124	
Ventas de repuestos		7.544	-	-	-	7.544	
Ventas de servicios		-	-	109.500	-	109.500	
Ventas otros		-	1.097	144.571	-	145.668	
Compras:							
Vehículos		-	-	3.803.468	-	3.803.468	
Taller y repuestos		23.124	2.924	728.654	-	754.702	
Servicios		6.951	-	266.397	-	273.348	
Costo financiero	US\$	-	-	-	54.342	54.342	

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

i. Contrato de Distribución

El 2 de junio del 2010, la Compañía firmó un contrato de subdistribución con Germanmotors S. A., compañía asociada, a través del cual la Compañía otorga el derecho y le impone al subdistribuidor, la obligación de comercializar los productos contractuales de la marca AUDI a consumidores finales y garantizar que se prestará el servicio post-venta. El contrato prevé que su vigencia se extenderá o renovará automáticamente en tanto y en cuanto continúe vigente el contrato entre la Compañía y AUDI AG. A la fecha de los estados financieros, este contrato continúa vigente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Convenio de Prestación de Servicios Administrativos

El 2 de enero de 2013, la Compañía firmó un convenio con Germanmotors S. A. compañía asociada, mediante el cual le presta servicios administrativos. El plazo del convenio es de un año, pudiendo prorrogarse por períodos iguales. El ingreso por este concepto es US\$132.000 durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013.

iii. Contratos de Mutuo

La Compañía mantiene suscritos tres contratos de mutuo con partes relacionadas, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2013 es US\$660.824 (US\$702.419 en 2012), cuyos recursos son utilizados para el capital de trabajo. El plazo de pago es a 90 días; si transcurrido dicho término ninguna de las partes diera a entender que desea dar por terminado el contrato, se puede extender su plazo; sin embargo, los acreedores pueden solicitar el pago de estas obligaciones en cualquier momento. Estos préstamos causan interés a la tasa nominal del 8% anual, pagadero mensualmente.

(b) Saldos con Partes Relacionadas

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

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Activos:</b>			
Cuentas por cobrar a partes relacionadas:			
Automotores Continental S. A.	US\$	3.853	15
Ecu - Auto S. A. ECAUSA		80	-
GermanMotors S. A.		92.617	49.134
Finamérica S. A.		260	-
	US\$	<u>96.810</u>	<u>49.149</u>
<b>Pasivos:</b>			
Acreedores comerciales:			
Automotores Continental S. A.	US\$	577	3.124
GermanMotors S. A.		435.063	116.652
	11	<u>435.640</u>	<u>119.776</u>
Préstamos por pagar a partes relacionadas:			
Vinicio Pinto	US\$	350.000	350.000
Nancy Lalama		250.000	250.000
Marion Graf		59.157	59.157
Bernardo Acosta		-	40.000
Intereses por pagar		1.667	3.262
	US\$	<u>660.824</u>	<u>702.419</u>

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salarios	US\$	96.000	119.289
Beneficios sociales		7.124	6.329
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>45.273</u>	<u>32.248</u>
	US\$	<u>148.397</u>	<u>157.866</u>

(21) Compromisos

(a) Contrato de Distribución

La Compañía mantiene suscrito un contrato de distribución con Fisum S. A., mediante el cual se autoriza a la Compañía a comprar y/o vender los vehículos y repuestos marca Volkswagen. El contrato prevé que su renovación es automática, siempre y cuando el distribuidor Fisum S. A. mantenga vigente el contrato con Volkswagen AG. A la fecha de los estados financieros, este contrato está vigente.

(b) Avales Bancarios

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía para garantizar el fiel cumplimiento de las cuentas por pagar al proveedor por la adquisición de vehículos y repuestos, ha entregado a su favor dos avales bancarios emitidos por una institución financiera, uno por US\$1.000.000 y otro por US\$75.000 con vencimiento de 360 días (US\$650.000 y US\$75.000 con vencimiento de 237 y 360 días, respectivamente, en 2012).

(c) Codeudor

La Compañía es codeudor de obligaciones financieras convenidas por partes relacionadas [véase nota 5 (b)].

(22) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 7 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 7 de marzo de 2014, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.