ARRENDAUTO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2013

Sacoto & asociados
AUDITORES / CONSULTORES

PrimeGlobal

Abril 15 de 2014

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de **ARRENDAUTO S.A.**

Hemos auditado el estado de situación financiera de **ARRENDAUTO S.A.** al 31 de Diciembre de 2013, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La responsabilidad por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, corresponde a los administradores de la compañía. Esta responsabilidad incluye: cumplir con los principios de control interno y, diseñar, implementar y mantener políticas de control interno adecuadas para evitar la presentación de errores de importancia relativa, ya sea por fraude o error; también es su responsabilidad la aplicación de políticas contables apropiadas, y la adopción de estimaciones razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros que se adjuntan, basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría, las cuales exigen que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, hemos tomado en consideración el control interno imperante y pertinente a la preparación, y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia
Telf.: (593) 7 284 2835
Fax:(593) 7 283 5415
P.O.Box: 0101620

estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Al 31 de diciembre de 2012 la compañía tenía pérdidas acumuladas por US $ 883.107 y en el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2013 las pérdidas ascienden a US $ 75.775; esta situación significa para la empresa haber acumulado pérdidas por más del 50% de su capital social estando por lo tanto incursa en causal de liquidación forzosa de acuerdo a la Ley de Compañías. De no ser superada esta condición la empresa corre el riesgo de no ser considerada como un negocio en marcha.

Opinión

En nuestra opinión, salvo por lo mencionado en el párrafo precedente, los estados financieros que se adjuntan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ARRENDAUTO S.A.** al 31 de Diciembre de 2013, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

Los estados financieros de **ARRENDAUTO S.A.** al 31 de Diciembre de 2012, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 18 de Marzo de 2013.

Sacoto & Asociados C. Ltda.

Ing. Paul Sacoto García
Socio – Gerente General

C.P.A. Silvia Vanegas Pesántez
Socia
Registro No. 134409

Registros de la Firma:
SC-RNAE 005
C.P. Nº 53

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia
Telf.: (593) 7 284 2835
Fax:(593) 7 283 5415
P.O.Box: 0101620

ARRENDAUTO S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de Diciembre, 2013 y 2012
(en US dólares)

	Notas	2013	2012
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	9.899	72.418
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto.	5	412.184	573.892
Impuestos corrientes		384.108	384.386
		806.191	**1.030.695**
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar comerciales y otras		10.500	10.500
Propiedad, planta y equipo, neto.	6	659.761	1.216.949
Intangibles	7	26.042	88.542
Cargos diferidos, neto.	8	264.276	197.685
		960.579	**1.513.676**
Total activo		**1.766.770**	**2.544.371**
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	9	1.692.630	2.384.232
Impuestos corrientes		18.426	33.124
Provisiones	10	14.416	9.942
Total pasivo		**1.725.472**	**2.427.298**
Patrimonio			
Capital social	11	1.009.148	1.009.148
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		(8.968)	(8.968)
Resultado de ejercicios anteriores		(883.107)	(729.403)
Resultado integral del ejercicio		(75.775)	(153.704)
Total patrimonio		**41.298**	**117.073**
Total pasivo y patrimonio		**1.766.770**	**2.544.371**

ARRENDAUTO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por los años terminados en Diciembre 31, 2013 y 2012
(en US dólares)

	Notas	2013	2012
Ingresos de actividades ordinarias	**12**	1.486.474	1.566.542
Costo de ventas		(328.367)	(386.962)
Utilidad bruta		**1.158.108**	**1.179.580**
Ingresos no operacionales		50.084	57.208
Gasto de ventas	**13**	(948.168)	(811.300)
Gastos administrativos y generales	**14**	(278.461)	(420.786)
Costo financiero, neto		(40.027)	(143.669)
Resultado antes de impuesto a la renta		**(58.465)**	**(138.966)**
Impuesto a la renta		(17.310)	(14.738)
Resultado integral del ejercicio		**(75.775)**	**(153.704)**
Utilidad (Pérdida) por acción		**(0,08)**	**(0,15)**

ARRENDAUTO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Años terminados en Diciembre 31, 2013 y 2012
(en US dólares)

	Capital Social	Resultados acumulados adopción NIIF	Resultado de ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
Saldo a Diciembre 31, 2011	**1.009.148**	**(8.968)**	**(564.378)**	**(165.025)**	**270.777**
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores (a)			(165.025)	165.025	-
Resultado integral del ejercicio				(153.704)	(153.704)
Saldo a Diciembre 31, 2012	**1.009.148**	**(8.968)**	**(729.403)**	**(153.704)**	**117.073**
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores (b)			(153.704)	153.704	-
Resultado integral del ejercicio			-	(75.775)	(75.775)
Saldo a Diciembre 31, 2013	**1.009.148**	**(8.968)**	**(883.107)**	**(75.775)**	**41.298**

ARRENDAUTO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Años terminados en Diciembre 31, 2013 y 2012
(en US dólares)

	2013	2012
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	1.671.154	1.179.807
Pagos a proveedores y empleados	(1.858.198)	(797.651)
Intereses pagados, neto	(40.027)	-
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	**(227.071)**	**382.156**
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo proveniente de:		
Venta de propiedad, planta y equipo	338.337	179.651
Otros ingresos recibidos	1.513	-
Efectivo usado en:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(68.550)	(498.533)
Incremento en cargos diferidos	(106.747)	-
Adquisición de intangibles	-	(33.418)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	**164.553**	**(352.300)**
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-	-
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	**-**	**-**
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	**(62.518)**	**29.856**
Efectivo y equivalentes al inicio del año	72.418	42.562
Efectivo y equivalentes al final del año	**9.899**	**72.418**

ARRENDAUTO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Años terminados en Diciembre 31, 2013 y 2012
(en US dólares)

	2013	2012
Resultado integral del ejercicio	**(75.775)**	**(153.704)**
Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:		
Gasto por depreciaciones	335.972	426.921
Gasto por amortizaciones	102.656	100.627
Gasto provisión cuentas malas	1.442	3.590
Impuesto a la renta	17.310	14.738
Otros ingresos	(50.084)	(57.208)
	407.296	**488.668**
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	184.680	(412.553)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados	(743.273)	459.745
	(558.592)	**47.192**
Efectivo proveniente (usado) en las operaciones	**(227.071)**	**382.156**

ARRENDAUTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Años terminados en Diciembre 31, 2013 y 2012

1. Identificación de la compañía:

ARRENDAUTO S.A., es una sociedad anónima que fue constituida en la República del Ecuador en Septiembre de 2009 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito bajo el Nro. 3254 en Septiembre del mismo año. El objeto social de la compañía es el arrendamiento toda clase de vehículos de motor, producir, transformar, comprar, vender, distribuir y comercializar toda clase de vehículos a motor y accesorios, partes y piezas así como mercaderías y productos industriales, podrá también implementar talleres de reparación de dichos vehículos, agencias, comisiones y representaciones de cualquier naturaleza y servir de intermediaria en toda clase de negocios y operaciones mercantiles.

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento:

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con la Normas Internacionales de Información financiera(NIIF).

2.2 Bases de Preparación de los Estados Financieros:

Los Estados Financieros de ARRENDAUTO S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el Registro Oficial. 94 del 23 de Diciembre de 2009.

3. Bases de medición:

Efectivo y equivalentes

Comprende el efectivo en caja, cuentas bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones de gran liquidez y con vencimientos inferiores a tres meses. Estas partidas se registran a su costo histórico y no difieren de su valor neto de realización.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Son activos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor a su probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes.

Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición, incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales vigentes al final de cada período.

Propiedad, planta y equipo

Se registran al costo, menos la depreciación acumulada correspondiente. La depreciación es calculada por el método de línea recta durante la vida útil del activo, a tasas que se consideran adecuadas.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedad, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil años
Maquinarias y equipos	10 - 20
Muebles y equipos de oficina	5 - 10
Equipos de cómputo	3 - 5
Vehículos	5

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de "propiedad, planta y equipo" es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

El reconocimiento inicial se realiza al valor razonable considerando el precio de la transacción, y la valorización subsiguiente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Se clasifican en pasivos corrientes, excepto que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros

Estas deudas se registran al valor razonable de la obligación contraída y los costos/gastos generados por esta se contabilizan en el estado de resultados integral. Las deudas financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento excede los doce meses.

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, y es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Beneficios a empleados

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados de la transacción.

Gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período de la esencia de la transacción.

Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, esta compuesto por:

		2013	2012
Caja		1.400	1.350
Bancos		8.499	71.068
Total	**US$**	**9.899**	**72.418**

5. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2013 y 2012, fueron los siguientes:

		2013	2012
Clientes*		185.610	395.249
Clientes relacionados**		187.563	162.604
Deudas de funcionarios y trabajadores		3.717	671
Anticipo a proveedores		4.376	1.976
Otros gastos anticipados		33.318	14.722
Otras cuentas por cobrar		4.367	3.995
		418.952	**579.217**
Previsión para cuentas malas		(6.767)	(5.325)
Total	**US$**	**412.184**	**573.892**

*** Los movimientos de clientes al 31 de diciembre del 2013 son los siguientes:**

Clientes		TOTAL	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	91 A 120 DIAS	121 A MAS
Acosaustro S.A.		56.260	19.619	21.112	12.416	-	3.113
Seguros Unidos S.A.		38.308	4.937	4.817	6.098	-	22.456
Asiauto S.A.		19.691	6.096	6.096	6.096	83	1.320
Starmotors S.A.		13.681	1.146	1.262	1.174	1.238	8.860
Metrocar S.A.		966	-	-	-	-	966
Kmotor S.A.		420	-	-	-	-	420
Otros menores		56.284	2.632	1.957	1.417	57	50.221
Total	**US$**	**185.610**	**34.430**	**35.245**	**27.201**	**1.378**	**87.356**

**** Los movimientos de clientes al 31 de diciembre del 2013 son los siguientes:**

Clientes relacionados		TOTAL	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	91 A 120 DIAS	121 A MAS
Quito Motors S.A.C.I.		97.320	12.463	18.010	38.626	-	28.221
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.		58.736	18.288	18.288	540	18.288	3.331
Fisum S.A.		28.578	7.145	7.145	7.145	-	7.145
Neoauto S.A.		2.215	-	-	-	-	2.215
Autoexpress C.A.		381	381	-	-	-	-
J&E Marqueting y Publicidad S.A.		254	-	-	119	-	135
Intrans Ecuador S.A.		47	-	-	-	-	47
Aekia S.A.		32	-	-	-	-	32
Total	**US$**	**187.563**	**38.277**	**43.442**	**46.429**	**18.288**	**41.126**

6. Propiedad, planta y equipo

A Diciembre 31 de 2013 y 2012, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

		Costo		Vida útil
		2013	2012	años
Vehículos		1.436.414	1.730.563	5
Muebles y enseres		39.871	38.918	10
Equipo de computación		43.874	39.510	3
Maquinaria y equipo de oficina		7.579	7.579	10
Equipo de talleres		1.182	587	10
		1.528.919	**1.817.158**	
Depreciación acumulada		(869.158)	(600.209)	
Total	**US$**	**659.761**	**1.216.949**	

7. Intangibles

A Diciembre 31 de 2013 y 2012, en este rubro se registran las derechos de consesión de marcas, con su respectiva amortización.

8. Cargos diferidos

A Diciembre 31 de 2013 y 2012, en este rubro se registran las adecuaciones a locales arrendados, con su respectiva amortización.

9. Cuentas por pagar comerciales y otras

A Diciembre 31 de 2013 y 2012, este rubro lo integraban:

		2013	2012
Proveedores nacionales		411.602	446.428
Proveedores del exterior		9.450	8.632
Quito Motors S.A.C.I.		1.207.775	1.855.198
Cuentas por pagar al personal		12.300	11.457
Retenciones al personal		4.968	5.790
Otras cuentas por pagar		46.535	56.726
Total	**US$**	**1.692.630**	**2.384.232**

10. Provisiones

A diciembre 31 de 2013 y 2012, estaba conformado por:

		2013	2012
Provisiones para cargas sociales		12.757	8.283
Otras provisiones		1.659	1.659
Total	**US$**	**14.416**	**9.942**

11. Capital social:

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 2013 y 2012 está representado por 1'009.148 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución.

Accionistas	Porcentaje de	Domicilio
Quito Motors Holding Ecuador S.A.	0,08%	Ecuador
Quito Motors S.A.C.I.	23,84%	Ecuador
Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A.	49,35%	Ecuador
AEKIA S.A.	26,74%	Ecuador
TOTAL	**100,00%**	

12. Ingresos de actividades ordinarias

Este rubro al 31 de diciembre de 2013 y 2012 corresponde a ingresos provenientes de:

		2013	2012
Arrendamiento de vehículos		1.481.571	1.554.387
Otros servicios		4.903	12.155
Total	**US$**	**1.486.474**	**1.566.542**

13. Gastos de ventas

Esta cuenta por el período terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012, esta compuesta por los siguientes rubros:

	2013	2012
Sueldo, salarios y otros gastos de gestión del personal	201.008	167.119
Arriendo de inmuebles	187.247	170.986
Servicios básicos	24.663	19.610
Honorarios profesionales	54.746	77.240
Amortizaciones	102.656	100.627
Depreciaciones	189.864	110.160
Mantenimiento de activos fijos y locales	24.906	13.891
Suministros de talleres, oficina y limpieza	11.255	10.307
Seguridad y vigilancia	53.593	45.006
Seguros	42.078	32.481
Prensa y publicidad	23.634	21.609
Sistemas y telecomunicaciones	9.453	13.660
Gastos varios	23.065	28.602
Total **US$**	**948.168**	**811.300**

14. Gastos administrativos y generales

Esta cuenta por el período terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012, engloba los siguientes rubros:

		2013	2012
Sueldo, salarios y otros gastos de gestión del personal		134.878	174.365
Honorarios y servicios profesionales		93.554	136.935
Seguros		6.264	2.870
Servicios Básicos		2.663	2.171
Depreciaciones		8.418	48.784
Amortizaciones		-	8.436
Provisión para cuentas incobrables		1.442	3.590
Mantenimiento activos fijos y locales		507	3.259
Impuestos y contribuciones		7.265	8.723
Sistemas y telecomunicaciones		958	1.520
Agasajos y refrigerios		2.089	1.869
Prensa y publicidad		1.050	4.644
Gastos Varios		19.374	23.620
Total	**US$**	**278.461**	**420.786**

15. Hechos ocurridos despues del periodo sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de nuestro informe no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.