

**NEGOCIOS AUTOMOTRICES
NEOHYUNDAI S.A.**

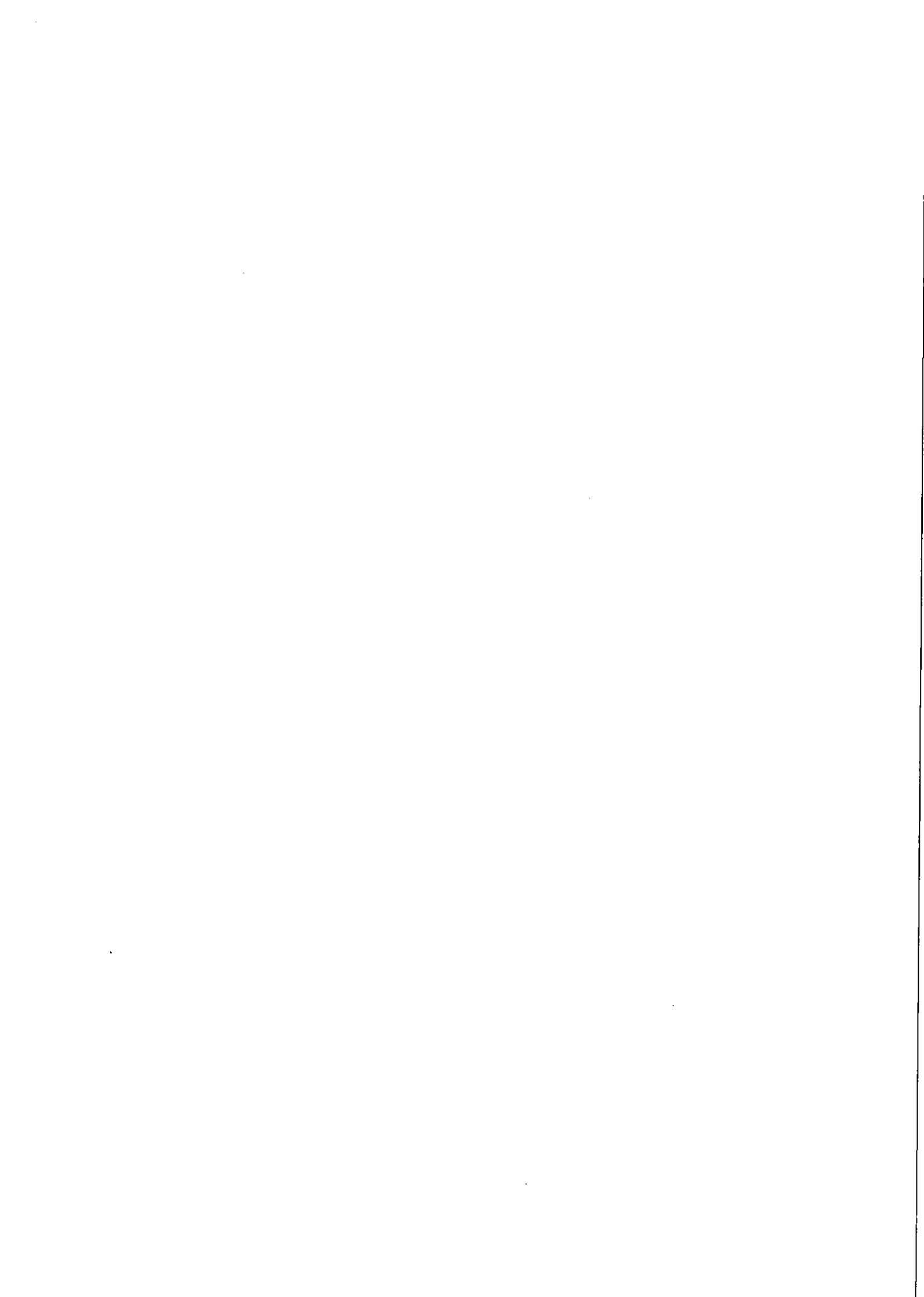
ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2013

**NEGOCIOS AUTOMOTRICES
NEOHYUNDAI S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2013



Marzo 14 de 2014

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de **NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.**

Hemos auditado el estado de situación financiera de **NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI 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 una 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

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.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se adjuntan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI 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 **NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.** al 31 de Diciembre de 2012, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 22 de Febrero de 2013.

Sacoto & Asociados C. Ltda.



Ing. Paúl 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

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre de, 2013 y 2012

(en US dólares)

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVOS			
	Notas		
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	12.476.685	15.755.197
Cuentas por cobrar comerciales y otras.	5	119.159.533	122.640.221
Inventarios	6	101.500.968	57.868.039
Impuestos corrientes		52.413	-
		<u>233.189.599</u>	<u>196.263.457</u>
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar comerciales y otras	7	4.816.742	5.115.943
Inversiones	8	3.612.340	4.535.715
Propiedad, planta y equipo	9	13.059.683	11.146.898
		<u>21.488.765</u>	<u>20.798.556</u>
	Total activo	<u>254.678.364</u>	<u>217.062.013</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras.	10	36.988.786	20.936.044
Cuentas por pagar financieras	11	115.873.695	108.058.731
Impuestos corrientes		2.846.151	5.081.967
Provisiones	12	2.735.822	1.977.187
		<u>158.444.455</u>	<u>136.053.930</u>
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar financieras	13	427.485	474.643
Provisiones por beneficios sociales a empleados	14	147.791	141.548
		<u>575.276</u>	<u>616.191</u>
	Total pasivo	<u>159.019.731</u>	<u>136.670.121</u>
Patrimonio			
Capital social	15	17.287.286	17.287.286
Aportes para futura capitalización		2.359.986	2.359.986
Reserva legal		8.352.733	6.342.044
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		215.694	215.694
Resultado de ejercicios anteriores		52.176.194	34.079.997
Resultado integral del ejercicio		15.266.741	20.106.886
	Total patrimonio	<u>95.658.633</u>	<u>80.391.892</u>
	Total pasivo y patrimonio	<u>254.678.364</u>	<u>217.062.013</u>

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por los años terminados en Diciembre 31, 2013 y 2012

(en US dólares)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	Notas	
Ingresos de actividades ordinarias	16 268.711.484	320.567.465
Costo de ventas	(232.094.608)	(274.358.383)
Utilidad bruta	36.616.876	46.209.082
Resultado en la venta de propiedad, planta y equipo	155.056	64.502
Gastos de ventas	17 (1.452.887)	(1.549.289)
Gastos de servicios	18 (3.581.293)	(3.233.164)
Gastos de logística	(315.610)	(462.060)
Gastos administrativos y generales	19 (2.977.207)	(2.826.763)
Otros ingresos	20 6.514.887	3.641.951
Otros gastos	21 (2.388.847)	(2.521.015)
Costo financiero, neto	(8.250.694)	(7.034.779)
Resultado antes de participación a trabajadores e Impuesto a la renta	24.320.202	32.288.464
Participación a trabajadores	(3.648.042)	(4.843.270)
Impuesto a la renta	(5.405.499)	(7.338.308)
Resultado Integral del ejercicio	15.266.741	20.106.886
Utilidad por acción	0,88	1,16

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Años terminados en Diciembre 31, 2013 y 2012
(en US dólares)

	Capital Social	Aportes para futura capitalización	Reserva Legal	Resultados acumulados adopción NIIF	Resultado de ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
Saldo a Diciembre 31, 2011	17.287.286	2.359.986	4.545.967	215.694	18.324.384	20.192.932	62.926.249
Apropiación de utilidades (a)			1.796.077		18.396.855	(20.192.932)	-
Ajuste impuesto a la renta 2011					(2.241.242)		(2.241.242)
Distribución de dividendos					(400.000)		(400.000)
Resultado integral del ejercicio						20.106.886	20.106.886
Saldo a Diciembre 31, 2012	17.287.286	2.359.986	6.342.044	215.694	34.079.997	20.106.886	80.391.892
Apropiación de utilidades (b)			2.010.689		18.096.197	(20.106.886)	-
Resultado integral del ejercicio						15.266.741	15.266.741
Saldo a Diciembre 31, 2013	17.287.286	2.359.986	8.352.733	215.694	52.176.194	15.266.741	95.658.633

(a) Resolución de la Junta General de Accionistas del 11 de abril del 2012

(b) Resolución de la Junta General de Accionistas del 25 de febrero del 2013

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Años terminados en Diciembre 31, 2013 y 2012

(en US dólares)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	289.010.290	283.637.546
Pagos a proveedores y empleados	(289.594.889)	(295.683.188)
Impuesto a la renta	(4.349.947)	(1.334.487)
Intereses pagados, neto	(8.854.359)	(6.509.995)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	(13.788.905)	(19.890.124)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Venta de propiedad, planta y equipo	461.707	-
Otros ingresos recibidos	5.843.311	-
<i>Efectivo usado en:</i>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(2.449.432)	(1.229.722)
Otros pagos efectuados	(1.716.664)	-
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	2.138.921	(1.229.722)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Préstamos a corto plazo, neto	8.418.629	36.755.022
<i>Efectivo usado en:</i>		
Préstamos a largo plazo, neto	(47.158)	-
Pago de dividendos	-	(400.000)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	8.371.471	34.113.779
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	(3.279.512)	12.993.933
Efectivo y equivalentes al inicio del año	15.755.197	2.761.264
Efectivo y equivalentes al final del año	12.476.685	15.755.197

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Años terminados en Diciembre 31, 2013 y 2012

(en US dólares)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultado Integral del ejercicio	15.266.741	20.106.886
Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:		
Gasto por depreciaciones	687.169	571.869
Gasto por amortizaciones	71.964	-
Gasto provisión cuentas malas	290.587	238.781
Provisión para jubilación patronal y desahucio	6.943	(181.153)
Participación a trabajadores	3.648.042	4.843.270
Impuesto a la renta	5.405.499	7.338.308
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(155.056)	(64.604)
Otros ingresos	(5.843.311)	(11.889)
Otros gastos	1.717.271	-
	<u>5.829.109</u>	<u>12.734.581</u>
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	20.298.806	(48.403.579)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(4.349.947)	3.231.356
(Aumento) disminución de inventarios	(43.632.928)	(6.186.684)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados	(6.597.020)	(1.372.684)
Aumento (disminución) de intereses por pagar	(603.665)	-
	<u>(34.884.755)</u>	<u>(52.731.591)</u>
Efectivo proveniente (usado) en las operaciones	<u>(13.788.905)</u>	<u>(19.890.124)</u>

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Años terminados en Diciembre 31, 2013 y 2012

1. Identificación de la compañía:

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. fue constituida en la República del Ecuador el 25 de Octubre de 2001 quedando inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 684 el 13 de Noviembre del mismo año con el nombre de NEGOCIOS AUTOMOTRICES S.A. NEOAUTO; cambio su nombre a NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A mediante escritura pública de 22 de Agosto de 2003 la que fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 453 el 21 de Noviembre del mismo año. Su domicilio principal es la ciudad de Cuenca, Ecuador. Su actividad principal es la importación, exportación, comercialización y consignación de todo tipo de vehículos permitidos por la ley, sean nuevos o usados; podrá ejecutar toda clase de actos civiles mercantiles relacionados con su objeto principal.

2. Bases de Preparación de los Estados Financieros:

Los Estados Financieros de NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI 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.

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 imponderables 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.

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, 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 tienen 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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	4.302	4.306
Bancos	4.165.408	1.629.388
Inversiones temporales *	8.306.975	14.121.503
Total	US\$ <u>12.476.685</u>	<u>15.755.197</u>

* Las operaciones al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fueron realizadas a tasas de interés entre el 0,75% y 5,25 % anual y de 1 a 210 días plazo con instituciones financieras nacionales y del exterior.

* A Diciembre 31 de 2013, Depósitos a plazo e Inversiones temporales por 6'312.126 se encontraban garantizando líneas de crédito con instituciones financieras nacionales.

5. Cuentas por cobrar comerciales y otras

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes *	31.415.106	43.117.547
Cientes relacionados **	46.223.484	54.811.927
Compañías relacionadas ***	19.472.820	14.193.225
Deudas de funcionarios y trabajadores	29.105	13.229
Anticipo a proveedores	3.425.121	5.010.150
Newtire S.A.	1.044.299	1.044.299
Neomotors S.A.	3.474.014	3.501.680
Melrokia S.A.	1.999.010	-
Autocom S.A.	12.400.000	-
Otras cuentas por cobrar	1.436.313	2.281.307
Otros gastos anticipados	1.103.894	1.239.902
	<u>122.023.165</u>	<u>125.213.265</u>
Previsión para cuentas malas	(2.863.632)	(2.573.045)
Total	US\$ <u>119.159.533</u>	<u>122.640.221</u>

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

Clientes	TOTAL	CORRIENTE	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	91 A 180 DIAS	180 A 360 DIAS	MAS 360 DIAS
Hyunmotor S.A.	5.299.090	4.822.756	376.682	107		702	311	98.533
Equinorte S.A.	5.100.173	3.207.738	1.425.181	458.370		0	40	8.845
Asiacar Sociedad Anónima	4.307.659	4.346.358	(38.187)	(122)				(391)
Auto Importadora Galarza S.A.	3.441.663	939.763	2.316.604	87.375	68.981	22.541	2.266	4.132
Automotores Andina S.A.	2.221.759	2.204.642	17.117					
Comercial Hidrobo S.A. Comhidrobo	2.070.658	1.921.403	134.343					14.912
NeoMotors S.A.	1.766.060	501.101	355.412	322.993	301.381	285.172		
IOmotors S.A.	1.431.494	1.401.309	14.785			15.400		
Megavehículos S.A.	1.412.439	1.342.583	65.210	3.067		1.580		
Vehysa S.A.	1.004.835	1.002.456	2.391	(1.000)				989
Unidades y Repuestos S.A. Unirepuestos	679.802	-	-	-	-	-	-	679.802
Newtire S.A.	500.055	108.170	12.693	13.154	13.644	29.851	71.566	250.977
Sociedad Industrial Y Comercial Elca S.A	456.472	-	-	-	-	-	-	456.472
Mansuera S.A.	367.904	256.267	102.692	8.666		143		137
Neocamiones S.A.	213.479							213.479
Otros menores	1.141.582	417.938	68.230	7.388	2.526	15.324	187.510	442.645
Total	US\$ 31.415.106	22.472.484	4.853.153	699.998	386.533	370.713	261.693	2.170.532

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

Clientes relacionados	TOTAL	CORRIENTE	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	91 A 120 DIAS	121 A 180 DIAS	181 A 360 DIAS
Autohyun S.A.	13.431.200	9.008.853	2.344.234	120.916	92.016	352.559	575.653	936.971
Neoauto S.A.	11.587.403	7.082.555	3.214.995	1.222.205	67.647			
Quito Mercantil Automotriz Merqulauto S.A.	8.348.450	5.351.919	2.280.228	632.166	31.607	1	1.339	51.191
Ecsyauto S.A.	3.325.299	3.293.040	30.972					1.286
Refrescos Y Bebidas Ecuatorianas S.A	2.616.985	49.926	49.926	31.356	31.356	289.926	296.457	1.868.038
Indianegocios S.A.	2.541.423	2.418.263	119.675	3.343		132	10	(0)
Autorusla S.A.	2.120.847	2.120.847						
Indian Motos Inmot S.A.	1.200.781	65.985	46.839	46.852	51.852	156.190	303.428	529.635
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	718.495	17.501	22.050	1.183	320	563.915	113.376	151
Neotruck S.A.	152.786					76.405	76.382	
Intrans Ecuador S.A.	73.706	6.533	6.533	6.533	7.333	25.300	21.389	83
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	56.920	34.562	4.562			10.694	6.415	686
Fisum S.A.	22.165		14.207				7.957	
Kamataka S.A.	13.169	13.010	159					
Otros menores	13.855	423	3.998	5.919		312	608	2.596
Total	US\$ 46.223.484	29.463.418	8.138.379	2.070.473	282.130	1.475.433	1.403.014	3.390.637

*** Los movimientos de cuentas por cobrar a compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

	2013	2012
Indian Motos Inmot S.A.	5.656.533	6.885.729
Novoplant S.A.	5.231.853	1.573.360
Indianegocios S.A	2.568.497	2.660.060
Import. Vehículos	1.914.220	-
Refrescos y Bebidas Ecuatorianas S.A	1.659.840	1.842.472
Intrans S.A.	800.000	-
Gasgua S.A.	700.000	-
Virtualinfo S.A.	293.665	206.178
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A	250.000	-
Neocamiones S.A.	197.900	197.900
Kamataka S.A.	85.354	-
Merqulauto S.A.	50.000	50.015
Newdevelopment S.A.	42.735	44.797
Kia Autos	21.393	21.393
Ecuassangyong	826	826
Neotruck S.A.	4	253.156
Quito Motors S.A. Comercial E Industrial	-	20
Fisum S.A.	-	15
Newtire S.A.	-	331.436
Neocamiones S.A.	-	125.868
Total	US\$ 19.472.820	14.193.225

* Las transacciones realizadas durante el ejercicio 2013 con las partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

6. Inventarios

Este rubro al 31 de Diciembre de 2013 y 2012 se conforma de:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vehículos	29.897.686	10.734.059
Repuestos	9.777.502	10.414.178
CDK	22.561.074	5.080.177
Vehículos tránsito	27.767.473	25.881.938
Repuestos en tránsito	1.937.954	4.534.524
CDK en tránsito	9.559.279	1.223.164
Total	US\$ 101.500.968	57.868.039

* A Diciembre 31 de 2013, Inventarios por 8'182.119 se encontraban garantizando líneas de crédito con instituciones financieras nacionales y del exterior.

7. Cuentas por cobrar comerciales y otras L/P

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ecasa S.A.	166.881	166.881
Neomotors S.A.	4.277.691	4.277.691
Arrendauto S.A.	372.169	372.169
Indian Motos Inmot S.A.	-	299.201
	4.816.742	5.115.943

8. Inversiones

A Diciembre 31 de 2013 y 2012, corresponde a:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Indian Motos Inmot S.A.	999.999	799
Arrendauto S.A.	498.017	498.017
Blue Falcon Capital Holding	1.922.575	3.845.150
	3.420.591	4.343.966
Provisión revalorización de inversiones	191.749	191.749
Total	US\$ 3.612.340	4.535.715

9. Propiedad, planta y equipo

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

	<u>Costo</u>		Vida útil años
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	
Terrenos	6.461.159	4.461.159	
Edificios	2.770.800	2.770.800	20
Construcciones en curso	1.242.746	914.335	
Maquinaria y herramientas	2.292.901	2.242.109	10
Vehículos	1.507.670	1.624.668	5
Muebles y enseres	472.924	459.943	10
Instalaciones	313.708	313.708	10
Equipo de computación	275.782	250.841	3
Equipo de oficina	45.782	41.538	10
Otros activos	162.670	162.670	10
	15.546.141	13.241.771	
Depreciación acumulada	(2.486.458)	(2.094.873)	
Total	US\$ 13.059.683	11.146.898	

A Diciembre 31 de 2013, Propiedad, planta y equipo por 8'381.696 se encontraban soportando gravámenes prendarios e hipotecarios para garantizar líneas de crédito con instituciones financieras nacionales.

* Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2013 son los siguientes:

Costo	Terrenos	Edificios	Construcciones en curso	Maquinaria y herramientas	Vehículos	Muebles y enseres	Instalaciones	Equipos de computación	Equipo de oficina	Otros activos	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2012	4,451,159	2,770,800	914,335	2,242,109	1,624,568	459,943	313,708	250,841	41,538	162,670	13,241,774
Adquisiciones	2,000,000	-	328,410	50,793	25,139	12,981	-	27,866	4,243	-	2,449,432
Ventas	-	-	-	-	(599,680)	-	-	-	-	-	(599,680)
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	(2,926)	-	-	(2,926)
Ajustes	-	-	-	-	457,544	-	-	-	-	-	457,544
Saldo a Diciembre 31 de 2013	6,451,159	2,770,800	1,242,745	2,292,901	1,507,670	472,924	313,708	275,782	45,782	162,670	15,546,741

Depreciación acumulada y deterioro	Edificios	Maquinaria y herramientas	Vehículos	Muebles y enseres	Instalaciones	Equipos de computación	Equipo de oficina	Otros activos	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2012	1,554,134	228,634	736,157	192,946	-	224,807	23,825	44,570	2,094,873
Depreciación del año	137,005	224,604	230,479	45,936	8,901	20,341	4,113	15,789	687,169
Ventas	-	-	(293,030)	-	-	-	-	-	(293,030)
Bajas	-	-	-	-	-	(2,554)	-	-	(2,554)
Saldo a Diciembre 31 de 2013	1,791,139	453,238	673,607	228,882	8,901	242,694	27,738	60,359	2,486,458

10. Cuentas por pagar comerciales y otras

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores nacionales	3.622.091	4.512.003
Proveedores del exterior	15.409.025	6.500.127
Compañías relacionadas	2.128.739	39.227
Anticipos de clientes	823.094	815.172
Corporación Aduanera del Ecuador	6.924.467	-
Avales a concesionarios	1.025.000	3.369.000
Cuentas por pagar al personal	92.584	103.821
Retenciones al personal	17.358	12.730
Participación a trabajadores	3.656.365	4.851.593
Cuentas por pagar a Doyle	400.000	400.000
Otras cuentas por pagar	2.890.061	332.371
Total	US\$ 36.988.786	20.936.044

11. Cuentas por pagar financieras

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sobregiros ocasionales	-	471.038
Préstamos bancarios *	74.144.266	60.283.251
Cartas de crédito	40.825.270	45.796.618
Intereses por pagar	904.158	1.507.824
Total	US\$ 115.873.695	108.058.731

* A diciembre 31 de 2013 y 2012 comprende operaciones a tasas anuales que van del 6% al 12% y a plazos que varían entre 31 y 365 días con instituciones financieras nacionales y del exterior.

12. Provisiones

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Provisión para cargas sociales	17.954	16.969
Otras provisiones	2.717.868	1.960.219
Total	US\$ 2.735.822	1.977.187

13. Cuentas por pagar financieras LIP

A diciembre 31 de 2013 y 2012, corresponde a una operación a la tasa de interés del 8,95% anual, y a un plazo inicial de 3592 días con el Banco del Pacífico S.A..

14. Provisiones por beneficios sociales a empleados

A Diciembre 31 de 2013 y 2012 corresponde a la provisión para jubilación patronal y desahucio, la misma que es registrada en base al correspondiente estudio actuarial.

15. Capital social

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 2013 está representado por 17'287.286 de acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución:

Acionistas	Porcentaje de Acciones	Domicilio
Malo Acosta Marcos	0,00001%	Ecuador
Eljuri Vintimilla Juan Pablo	0,00001%	Ecuador
Doyle Holding Corp.	99,99998%	Panamá
TOTAL	100%	

16. Ingresos de actividades ordinarias

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vehículos	255.133.471	302.195.734
Repuestos	25.817.394	26.139.217
Comisiones en servicios	1.225.238	905.292
	<u>282.176.102</u>	<u>329.240.242</u>
Devoluciones y descuentos	(13.464.619)	(8.672.777)
Total	US\$ <u>268.711.484</u>	<u>320.567.465</u>

17. Gastos de ventas

Por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde a:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	557.429	585.718
Arriendo de inmuebles	138.424	46.189
Servicios Básicos	14.942	15.855
Honorarios	61.799	210.783
Depreciaciones	67.749	55.841
Mantenimiento activos fijos y locales	22.940	185.375
Gastos de viaje y movilización	215.727	160.483
Sistemas y telecomunicaciones	56.111	3.334
Seguros	214.927	214.151
Matrículas	29.435	15.763
Varios	73.405	55.796
Total	US\$ <u>1.452.887</u>	<u>1.549.289</u>

18. Gastos de servicios

Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde a:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	490.498	507.513
Mantenimiento	26.964	21.688
Servicios básicos	160.143	124.175
Atenciones sociales	5.259	3.705
Gastos de viaje y movilización	135.204	112.596
Honorarios y servicios	44.139	2.645
Software	33.258	64.181
Seguros	162.608	65.676
Suministros y materiales	17.541	16.925
Depreciaciones y amortizaciones	347.494	352.673
Suscripciones y publicaciones	115.068	21.321
Matrículas	7.920	13.199
Garantías a clientes	750.893	427.456
Capacitaciones	490.956	471.549
Correo	491.112	472.187
Servicios instalación de accesorios	226.591	248.012
Otros gastos	75.646	307.663
Total	US\$ 3.581.293	3.233.164

19. Gastos administrativos y generales

El acumulado de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde a:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	391.477	395.041
Arriendos	143.743	59.853
Impuestos y contribuciones	422.602	168.079
Servicios de aseo	137.598	333.475
Mantenimiento	147.265	93.280
Guardiania y seguridad	28.702	33.691
Servicios básicos	52.169	47.947
Atenciones sociales	19.484	26.499
Gastos de viaje y movilización	287.697	379.583
Honorarios y servicios	519.678	406.369
Software	12.544	31.602
Seguros	123.483	43.314
Suministros y materiales	18.304	22.382
Depreciaciones	299.946	307.722
Amortizaciones	41.964	41.964
Suscripciones y publicaciones	6.740	147.614
Matrículas	20.992	32.103
Provisión para cuentas malas	290.587	238.781
Otros gastos	12.233	17.463
Total	US\$ 2.977.207	2.826.763

20. Otros Ingresos:

Por el ejercicio 2013 y 2012 corresponde a los siguientes rubros:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Publicidad y marketing	336.956	375.818
Arrendos	102.000	102.000
Eventos para concesionarios	132.226	-
Servicios de transporte	381.782	549.347
Ventas varias	891.883	455.084
Ventas de servicios	2.838.908	1.110.312
Venta de adecuación concesionarios	454.493	199.973
Ingresos por Garantías de vehículos	671.576	385.603
Otros ingresos no operacionales menores	705.064	463.814
Total	US\$ 6.514.887	3.641.951

21. Otros gastos

El acumulado de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde a:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos por servicios prestados	656.045	428.575
Gastos no deducibles	646.771	1.308.502
Costos por garantías de vehículos	672.183	373.714
Gastos por imagen	247.270	-
Costos por otros inventarios	99.928	211.342
Otros no operacionales	66.650	198.882
Total	US\$ 2.388.847	2.521.015