

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E
INDUSTRIAL

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2013

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2013



Marzo 14 de 2014

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

Hemos auditado el estado de situación financiera de QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL 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 **QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL** 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 **QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL** al 31 de Diciembre de 2012, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 10 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. N° 53

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre de, 2013 y 2012

(en US dólares)

		2013	2012
ACTIVOS			
	Notas		
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	12.341.674	8.294.537
Cuentas por cobrar comerciales y otras	5	29.993.070	22.313.150
Inventarios	6	22.674.833	14.884.271
		65.009.577	45.491.964
Activos no corrientes			
Inversiones	7	809.844	240.533
Propiedad, planta y equipo	8	12.588.888	11.881.172
Cargos diferidos	9	827.705	543.467
Intangibles		-	2.550
Impuestos diferidos		873.072	873.072
		15.099.509	13.540.705
Total activo		80.109.087	59.032.768
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	10	22.660.835	10.540.597
Cuentas por pagar financieras	11	27.246.790	22.553.685
Impuestos corrientes		2.009.477	507.593
Provisiones	12	4.671.220	1.553.202
		56.597.328	43.161.076
Pasivo no corriente			
Provisiones por beneficios sociales a empleados	13	172.819	136.634
Impuestos diferidos		149.218	149.218
		321.837	285.852
Total pasivo		56.919.165	43.446.928
Patrimonio			
Capital social	14	8.693.324	8.693.324
Reserva legal		2.785.338	2.024.707
Reserva de capital		6.940	6.940
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		4.861.102	4.861.102
Resultado de ejercicios anteriores		(2.450)	(6.178.499)
Resultado integral del ejercicio		6.845.678	6.178.256
Total patrimonio		23.189.922	15.585.830
Total pasivo y patrimonio		80.109.087	59.032.768

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

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	15	141.031.893	159.657.978
Costo de ventas		(113.745.728)	(135.845.257)
Utilidad bruta		28.186.166	23.812.721
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos		(230.669)	247.002
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		36.621	39.316
Otros ingresos		114.491	134.371
Gasto de ventas	16	(10.382.272)	(8.339.355)
Gastos administrativos y generales	17	(3.120.811)	(2.556.850)
Costo financiero, neto		(3.482.492)	(2.917.261)
Otros gastos		(40.846)	(178.713)
Resultado antes de participación a trabajadores, impuesto a la renta y otras deducciones legales		11.080.166	10.241.230
Participación a trabajadores		(1.662.025)	(1.536.603)
Impuesto a la renta		(1.811.834)	(1.839.898)
Reserva legal		(700.631)	(686.173)
Resultado integral del ejercicio		<u>6.845.676</u>	<u>6.178.256</u>
Utilidad por acción		0,79	0,71

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

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

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados acumulados adopción NIIF	Resultado de ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
Saldo a Diciembre 31, 2011	3.341.686	1.334.129	6.940	3.983.030	(24.009)	1.056.285	14.703.069
Adopción de utilidades (a)					1.056.285	(1.056.285)	-
Incremento de capital social (b)	341.638	4.105		873.072	(7.207.263)		(5.978.452)
Ajuste salario digno 2011					(3.510)		(3.510)
Resultado del ejercicio antes de deducciones legales						10.241.230	10.241.230
Participación a trabajadores						(1.538.603)	(1.538.603)
Impuesto a la renta						(1.839.898)	(1.839.898)
Reserva legal		686.473				(686.473)	-
Saldo a Diciembre 31, 2012	3.683.324	2.024.707	6.940	4.851.102	(6.178.469)	6.178.266	15.585.230
Adopción de utilidades (c)					6.178.266	(6.178.266)	-
Ajuste salario digno 2012					(2.215)		(2.215)
Resultado del ejercicio antes de deducciones legales						11.030.166	11.030.166
Participación a trabajadores						(1.662.025)	(1.662.025)
Impuesto a la renta						(1.211.804)	(1.211.804)
Reserva legal		760.631				(760.631)	-
Saldo a Diciembre 31, 2013	3.683.324	2.785.338	6.940	4.851.102	(2.458)	6.845.678	23.185.922

(a) Resolución de la Junta General de Accionistas de 2 de mayo de 2012.

(b) Resolución de la Junta General Extraordinaria de accionistas de 22 de Noviembre de 2010. El incremento de capital fue elevado a Estrutura Pública el 01 de septiembre de 2011 e inscrito en el Registro Mercantil del Caden Quito bajo el número 3273 el 2 de Agosto de 2012.

(c) Resolución de la Junta General de Accionistas de 7 mayo 2013.

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

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		
Cobros a clientes	140.274.522	160.437.350
Pagos a proveedores y empleados	(140.790.277)	(153.228.447)
Impuesto a la renta	(256.275)	(1.339.569)
Intereses pagados, neto	(3.402.492)	(3.007.191)
<i>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación</i>	1.745.478	2.782.143
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Venta de propiedad, planta y equipo	204.736	127.431
Otros ingresos recibidos	-	403.320
<i>Efectivo usado en:</i>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(1.450.355)	(1.760.201)
Incremento de inversiones	(569.311)	-
Incremento de cargos diferidos	(517.519)	(1.131.409)
Otros pagos efectuados	(40.846)	-
<i>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión</i>	(2.382.295)	(2.360.949)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Préstamos a corto plazo, neto	4.693.111	(577.038)
<i>Efectivo usado en:</i>		
Pago jubilación Patronal y desahucio	(6.940)	-
Compensación salario digno 2012	(2.215)	(3.510)
<i>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento</i>	4.683.955	(580.548)
<i>Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes</i>	4.047.138	(169.354)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	8.294.537	8.453.891
Efectivo y equivalentes al final del año	12.341.674	8.294.537

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Años terminados en Diciembre 31, 2013 y 2012

(en US dólares)

	2013	2012
Resultado Integral del ejercicio	6.645.676	6.178.256
<i>Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:</i>		
Gasto por depreciaciones	581.198	537.641
Gasto por amortizaciones	235.831	120.105
Gasto provisión cuentas malas	75.233	174.305
Provisión para jubilación patronal y desahucio	42.926	51.924
Participación a trabajadores	1.862.025	1.536.603
Impuesto a la renta	1.811.834	1.839.898
Reserva legal	760.631	686.473
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(16.621)	(39.316)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos	230.689	(247.002)
Otros ingresos	(114.491)	(134.371)
Otros gastos	40.846	178.713
	<u>5.290.101</u>	<u>4.710.974</u>
<i>Variaciones en los componentes del capital de trabajo:</i>		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	4.342.628	3.118.620
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(256.275)	(1.339.569)
(Aumento) disminución de inventarios	(7.790.562)	18.033.552
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados	(6.666.091)	(27.919.690)
	<u>(10.390.300)</u>	<u>(8.107.087)</u>
Efectivo proveniente (usado) en las operaciones	<u>1.745.478</u>	<u>2.782.143</u>

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Años terminados en Diciembre 31, 2013 y 2012

1. Identificación de la compañía:

Quito Motors S.A. Comercial e Industrial, es una sociedad anónima que fue constituida en la República del Ecuador en julio de 1959 e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 142 en julio del mismo año en la ciudad de Quito, Ecuador. Su objeto social es la comercialización de vehículos automotores, implementos y accesorios, establecer talleres de reparación y otras plantas industriales. Podrá también realizar la fabricación y comercialización de sus productos a través de sucursales, agencias en el país y hacia el tráfico de exportación; podrá ejecutar toda clase de actos civiles mercantiles relacionados con el objeto principal, etc.

2. Bases de Preparación de los Estados Financieros:

Los Estados Financieros de Quito Motors S.A. Comercial e Industrial 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 al 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 valuados al costo promedio, el cual no excede su valor neto de realización.

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.

Ingresos y gastos

Los componentes correspondientes se contabilizan en las cuentas de resultados de acuerdo al método del devengo.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2013	2012
Caja	9.756	9.917
Bancos	6.578.903	2.704.830
Inversiones temporales *	5.752.930	5.489.784
Total	US\$ 12.341.674	8.294.537

* Las operaciones al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fueron realizadas a tasas de interés entre el 2% y 5,75 % anual y de 31 a 181 días con instituciones financieras nacionales.

* A Diciembre 31 de 2013, Depósitos a plazo e Inversiones temporales por 5.321.647 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:

	2013	2012
Clientes *	8.423.450	12.284.826
Clientes relacionados **	911.230	547.041
Compañías relacionadas ***	12.887.674	8.343.461
Deudas de funcionarios y trabajadores	23.148	37.500
Anticipo a proveedores ****	6.671.085	492.966
Cuentas por cobrar por garantías	442.890	91.845
Otros gastos anticipados	340.231	319.266
Otras cuentas por cobrar	802.329	758.002
	30.582.054	22.874.907
Previsión para cuentas malas	(588.984)	(561.751)
Total	US\$ 29.993.070	22.313.156

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

Cientes	TOTAL	CORRIENTE	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	91 A 120 DIAS	121 DIAS EN ADELANTE
Pinturas Cándor S.A.	103.601	103.601	-	-	-	-	-
Reposición de Vehículos Reponer S.A.	94.863	94.863	-	-	-	-	-
Vega Baños Pablo Román	64.266	64.266	-	-	-	-	-
Naturisa S.A.	60.004	60.004	-	-	-	-	-
Ferremundo S.A.	60.004	60.004	-	-	-	-	-
Importadora Oro Auto Inmobiliaria Cía. Ltda.	60.004	60.004	-	-	-	-	-
Pinocar S. A.	60.004	60.004	-	-	-	-	-
F.V Área Andina S.A.	59.454	59.454	-	-	-	-	-
Lafattoria S.A.	59.454	59.454	-	-	-	-	-
Distimacro S.A.	54.499	54.499	-	-	-	-	-
Vasconez Lara Mario Rímanol	51.780	-	-	-	-	-	51.780
Corpsir S.A.	50.911	50.911	-	-	-	-	-
Arias Sandoval Nilsen Giordano	49.090	49.090	-	-	-	-	-
Sulaco Flores Blanca Lucila	48.454	48.454	-	-	-	-	-
Toscana León Juan Carlos	45.539	45.539	-	-	-	-	-
Volvo	100.900	63.376	2.693	443	1.373	-	33.015
Marcas Chinas	409.763	153.196	2.013	46.275	1.932	1.985	204.363
Diners Club	49.649	-	-	-	-	-	49.649
Clientes Vehículos Usados	245.897	245.897	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar venta de cartera	225.020	225.029	-	-	-	-	-
Otros Menores	6.469.395	5.388.719	137.637	125.757	17.401	50.425	749.456
Total	US\$ 8.423.459	6.947.264	142.342	172.475	20.700	52.410	1.088.262

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

Cientes relacionados	TOTAL	CORRIENTE	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	91 A 120 DIAS	121 DIAS EN ADELANTE
Autoexpress Compañía Anónima	147.737	60.899	104	52.824	33.404	428	-
Quijo Mercantil Automotriz Merquiuto S.A.	617.059	614.892	-	729	-	1.450	-
Seguros Unidos S.A.	62.017	53.370	559	5.329	2.704	48	0
Starmotors S.A.	77.071	-	-	-	-	440	77.532
Kamatika S.A.	6.435	-	-	-	-	-	6.435
Total	US\$ 911.230	729.157	743	68.852	36.108	2.374	83.966

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

	2013	2012
Intercia Autocon	4.000.000	-
Intrans S.A.	1.700.195	29.204
Arrendauto S.A.	1.207.775	1.855.198
Asiatasa-Faw	1.097.166	823.413
Naohyundai S.A.	1.081.004	1.176.060
Merquiuto S.A.	877.427	3.146.853
Autoexpress S.A.	725.355	1.059.127
Kamatika S.A.	675.603	-
Novfire S.A.	634.540	-
Indian Motors Intimot S.A.	581.392	-
Neo Motors S.A.	181.417	56.745
Chinacars-Jac	84.406	28.229
Autochina-Zotyo	54.185	54.163
Fisum S.A.	18.062	116.500
Otros menores	3.146	(2.131)
Total	US\$ 12.887.674	8.343.461

**** Los movimientos de Anticipos a proveedores al 31 de diciembre del 2013 son los siguientes:

	2013	2012
Fisum S.A.	4.610.790	-
Intrans S.A.	1.080.577	-
Siderúrgica Ecuatoriana	590.299	-
Carrera Alvarado	39.623	-
Carrusel Cía. Ltda.	28.273	13.974
Ecuadelta Abogados	15.275	-
Larolprint	14.757	-
Aparsuit	6.961	-
Consuecunt	-	75.705
Anticipos de obras en Construcción	284.530	403.287
Total	US\$ 6.671.085	492.866

6. Inventarios

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

	2013	2012
Vehículos	8.411.286	3.992.219
Repuestos	5.242.901	3.213.586
Mercadería en tránsito	7.569.756	6.466.478
Accesorios y otros	907.253	855.509
Materiales y lubricantes	47.185	48.531
Mercadería obsoleta	351.660	312.509
Inventario en talleres	496.451	507.947
	23.026.493	15.196.780
Deterioro de inventarios	(351.660)	(312.509)
Total	US\$ 22.674.833	14.884.271

* A Diciembre 31 de 2013, Inventarios por 20'223.949 se encontraban garantizando líneas de crédito con instituciones financieras nacionales.

7. Inversiones

A Diciembre 31 de 2013 y 2012, corresponde a:

	2013	2012
Arrendauto S.A.	9.844	240.533
Vehivalle S.A.	800.000	-
Total	US\$ 809.844	240.533

8. Propiedad, planta y equipo

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

	Costo		Vida útil años
	2013	2012	
Terranos	7.958.250	7.958.250	
Edificios	1.795.493	1.795.493	20
Construcciones en curso	948.874	666.991	
Maquinaria y herramientas	1.624.590	1.208.280	10
Vehículos	1.496.390	1.205.375	5
Muebles y enseres	853.426	759.487	10
Equipo de computación	906.708	822.893	3
Equipo de oficina	221.155	218.412	10
	15.804.987	14.695.181	
Depreciación acumulada	(3.218.099)	(2.814.008)	
Total	US\$ 12.586.888	11.881.172	

A Diciembre 31 de 2013, Propiedad, planta y equipo por 8'381.696 se encontraban soportando gravámenes prendaos 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	Equipos de computación	Equipo de oficina	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2012	7,958,250	1,795,493	668,991	1,268,280	1,205,375	759,487	822,853	213,412	14,695,181
Adquisiciones	-	-	283,884	358,310	640,345	93,939	84,803	2,628	1,461,909
Ventas	-	-	-	-	(346,546)	-	-	-	(346,546)
Bajas	-	-	(1,901)	-	-	-	(988)	(113)	(3,002)
Ajustes	-	-	-	-	(2,783)	-	-	223	(2,554)
Saldo a Diciembre 31 de 2013	7,958,250	1,795,493	948,974	1,624,590	1,496,390	853,426	906,708	221,155	15,804,987

Depreciación acumulada y deterioro	Edificios	Maquinaria y herramientas	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Equipo de oficina	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2012	235,436	612,089	625,338	484,969	708,372	147,813	2,814,008
Depreciación del año	89,393	105,501	238,026	59,314	77,118	11,876	581,227
Ventas	-	-	(178,430)	-	-	-	(178,430)
Bajas	-	-	-	-	(708)	-	(708)
Saldo a Diciembre 31 de 2013	324,829	717,591	684,934	544,273	784,784	159,589	3,216,099

D. Cargos diferidos

A Diciembre 31 de 2013 y 2012, corresponde a adecuación de locales arrendados con su respectiva amortización acumulada.

10. Cuentas por pagar comerciales y otras

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

	2013	2012
Proveedores nacionales	1.479.181	1.264.744
Proveedores del exterior	16.442.306	13.543.955
Compañías relacionadas	780.405	797.384
Cuentas por pagar al personal	343.988	285.517
Retenciones al personal	160.394	179.747
Participación a trabajadores	1.662.025	1.536.868
Anticipos de clientes	1.338.393	130.727
Otras cuentas por pagar	463.143	807.656
Total	US\$ 22.669.835	18.546.597

11. Cuentas por pagar financieras

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

	2013	2012
Sobregiros ocasionales	18.172	475.857
Instituciones financieras nacionales *	14.737.530	10.964.227
Instituciones financieras del exterior **	12.491.094	11.093.601
Total	US\$ 27.246.796	22.553.685

* A diciembre 31 de 2013 y 2012 corresponde a operaciones a tasas de interés anual que van del 8,95% al 7,96% y a plazos que varían entre 120 y 365 días con instituciones financieras nacionales.

** A diciembre 31 de 2013 y 2012 corresponde a operaciones a tasas de interés anual que van del 5% al 10,5% y a plazos que varían entre 180 y 365 días con instituciones financieras del exterior.

12. Provisiones

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

	2013	2012
Provisión para cargas sociales	90.218	76.241
Otras provisiones	4.581.003	1.476.961
Total	US\$ 4.671.220	1.553.202

13. Provisiones por beneficios sociales a empleados

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

14. Capital social

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 2013 está representado por 8'003.324 de 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 Acciones	Domicilio
Norco Enterprise Corporation	98,30%	Panamá
Quito Motors Holding Ecuador S.A.	1,20%	Ecuador
Otros menores	0,50%	
TOTAL	100%	

15. Ingresos de actividades ordinarias

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

	2013	2012
Vehículos	125.426.357	149.059.554
Repuestos	6.778.790	5.403.304
Servicios a clientes	10.326.567	9.812.153
Autoconsumos	1.205.045	674.120
Ventas varias	1.768.846	983.557
Comisiones ganadas	1.091.376	700.011
	146.596.981	166.632.698
Devoluciones y descuentos	(4.665.087)	(6.974.720)
Total	US\$ 141.931.893	159.657.978

16. Gastos de ventas

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

	2013	2012
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	3.884.153	3.520.021
Honorarios y servicios prestados	215.886	241.693
Prensa y publicidad	1.321.406	1.091.020
Arriendo de inmuebles	986.463	778.295
Regulación importaciones	854.297	-
Guardiania y seguridad	458.081	456.811
Depreciaciones y amortizaciones	646.155	521.513
Mantenimientos	123.384	122.290
Suministros de talleres, oficina y limpieza	158.770	126.724
Fletes y encomiendas	299.953	149.797
Impuestos, multas y contribuciones	84.813	48.932
Sistemas y telecomunicaciones	21.419	18.185
Agasajos y refrigerios	23.910	5.058
Gastos de viaje y movilización	57.521	55.161
Servicios básicos	167.882	175.870
Gastos legales	32.670	9.962
Provisión cuentas incobrables	75.233	174.305
Garantías	199.902	97.542
Comisiones en tarjetas de crédito	203.193	229.667
Gastos autosustitutos	280.829	190.515
Pérdida en venta de vehículos usados	22.507	27.439
Gastos varios	90.146	112.977
Total	US\$ 10.382.272	8.339.355

17. Gastos administrativos y generales

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

	2013	2012
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	1.245.244	902.020
Honorarios y servicios profesionales	332.171	135.208
Arriendo de inmuebles	26.678	16.404
Depreciaciones y amortizaciones	184.132	159.550
Mantenimientos	115.443	94.486
Seguros	311.019	223.444
Suministros de oficina y limpieza	16.530	27.066
Gastos de viaje y movilización	56.363	54.117
Impuestos, multas y contribuciones	550.918	726.860
Sistemas y telecomunicaciones	10.048	14.288
Servicios Básicos	34.997	27.037
Agasajos y refrigerios	34.699	18.631
Anuncios y publicaciones	15.675	35.639
Gastos Varios	180.893	122.100
Total	US\$ 3.120.811	2.556.850