

Quito, 05 de julio del 2018

Señores

ACCIONISTAS DE QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

Ciudad

Señores accionistas:

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías y a su reglamento informo a ustedes que he revisado los Estados Financieros de la empresa para el período terminado el 31 de Diciembre del 2017 y los diferentes aspectos enumerados en la mencionada Ley y Reglamento.

Para el cumplimiento de mis funciones he recibido una total colaboración de la Administración de la compañía, quienes me han entregado oportunamente y los Estados Financieros y sus Anexos. La Administración ha cumplido con las disposiciones legales y estatutarias, así como con las resoluciones de la Junta General y del Directorio. Los Libros de Actas así como el de Acciones y Accionistas se llevan de acuerdo a la Ley.

El control interno de la empresa es el adecuado conforme a las prácticas contables de general aceptación. La custodia y conservación de los bienes y de propiedad de terceros bajo la responsabilidad de la empresa son los adecuados.

En relación con los Estados Financieros me permito hacer los siguientes comentarios:

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL (Anexo 1)

Ingresos De Actividades Ordinarias

En el año 2017 han llegado a la cifra de US\$91,434,824; comparado con el año 2016 se observa un aumento del 26.05% siendo en dicho año de US\$72,540,835 teniendo una diferencia de US\$18,893,989

Costo De Ventas

En el año 2017 llega a la cifra de US\$75,445,990; comparado con el año 2016 se observa un aumento del 26.73% siendo en dicho año de US\$59,532,015 teniendo una diferencia de US\$15,913,975

Utilidad Bruta

En el 2017 llega a la cifra de US\$15,988,834; comparado con el año 2016 aumenta en un 22.91% siendo en dicho año de US\$13,008,820 teniendo una diferencia de US\$2,980,014

Gastos Operativos

En el año 2017 llega a la cifra de US\$9,869,570; comparado con el año 2016 se observa una disminución del -8.41% siendo en dicho año de US\$10,776,031 teniendo una diferencia de US\$906,461

Movimiento Financiero (Gasto Financiero)

En el año 2017 se registra una disminución del -3.67% en relación al año 2016, pasando de US\$4,590,932 a US\$4,422,403 teniendo una diferencia de US\$168,529

Resultado Integral del Ejercicio

La empresa registra al final del año 2017 una ganancia US\$1,081,558 después de impuestos. En comparación con el resultado obtenido en el ejercicio económico del año 2016 donde se obtuvo una pérdida de -(US\$3,288,188).

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA GENERAL

(ANEXO 2)

ACTIVOS

Activos Corrientes

Se observa un aumento del 1.84% en comparación al periodo 2016 que cerro con US\$76,248,317; mientras que al cierre del 2017 el valor es de US\$77,650,640 teniendo una diferencia de US\$1,402,323

Cuentas por Cobrar

En el año 2017 se registra una disminución del -5.17% en relación al año 2016, pasando de US\$38,703,163 a US\$36,703,853 teniendo una diferencia de US\$1,999,310

Inventario (Realizable)

Al cierre del ejercicio 2017 se encuentra en US\$27,922,035 lo que representa un aumento del 10.71% en relación al ejercicio 2016 que se cerró con US\$25,219,991 teniendo una diferencia de US\$2,702,044

Activo No Corriente

Aumenta en un 6.14%, en comparación al periodo 2016 que cerro con US\$20,050,005; mientras que al cierre del 2017 se tiene US\$21,280,615 teniendo una diferencia de US\$1,230,610

Propiedad, Planta y Equipo

Presentan un aumento del 2.47%, en comparación al periodo 2016 que cerro con US\$16,157,830; mientras que al cierre del 2017 el valor es de US\$16,557,736 teniendo una diferencia de US\$399,906

PASIVOS

Pasivos Corrientes

Se ha incrementado en un 2.59%, en comparación al periodo 2016 que cerro con US\$66,570,196 mientras que al cierre del 2017 el valor es de US\$68,295,210 teniendo una diferencia de US\$1,725,014

Cuentas por Pagar Comercial

En el año 2017 se registra una disminución del -46.15% relación al año 2016, pasando de US\$15,407,865 a US\$8,296,899 teniendo una diferencia de US\$7,110,966

Cuentas por Pagar Financiera

En el año 2017 se registra un aumento del 18.68% en relación al año 2016, pasando de US\$49,685,139 a US\$58,968,344 teniendo una diferencia de US\$9,283,205

Pasivos No Corrientes

Se ha incrementado en un 50.79%, en comparación al periodo 2016 que cerro con US\$992,118 mientras que al cierre del 2017 el valor es de US\$1,496,053 teniendo una diferencia de US\$503,935

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales han experimentado un aumento del 1.41% en relación al año 2016, alcanzando el total de US\$29,139,992 el valor del Patrimonio en el año 2017, frente a US\$28,736,008 del año 2016, teniendo una diferencia de US\$403,984

ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital De Trabajo

Para el año 2017 se presenta con un valor positivo de US\$9,355,430 mientras que en el año 2016 se presentó con un valor de US\$9,678,121 indicando que la empresa puede hacer frente a las obligaciones financieras.

Razón Circulante

Por su parte el índice de liquidez presenta el siguiente resultado en el 2017 siendo US\$1.14; frente al US\$1.15 que se obtuvo en el 2016 para hacer frente a los pasivos que se tiene que cancelar.

Prueba Ácida

Presenta el siguiente resultado en el 2017 siendo de US\$0.73; frente al US\$0.77 que se obtuvo en el 2016. Indicando lo anterior se expresa que por cada dólar que la empresa debe tiene US\$0,73 para cubrir dicha obligación.

Endeudamiento

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa aumenta para el año 2017 pasando a ser de 70.55%, frente al 2016 donde este índice se presentó con un resultado de 70.16%

Apalancamiento Financiero

La empresa tiene el US\$2,40 de endeudamiento con relación al capital en el año 2017, frente al US\$2.35 del periodo 2016.

Rentabilidad Sobre Ventas

Según la actividad económica de la empresa es del 17.49% en el año 2017.

Rendimiento Sobre Los Activos

El rendimiento sobre los activos para el periodo 2017 es de 1.09%.

Rotación De Inventarios

La empresa rota su inventario 2.70 veces en el año 2017; mientras en el año 2016 su rotación fue de 2.36 veces al año.

Días De Inventario

La empresa tarda en rotar 135 días sus inventarios en el 2017 en comparación del 2016 en donde la rotación fue en 155 días.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (ANEXO 4)

El flujo de efectivo y equivalentes de operación – inversión – financiación presenta un aumento del 98.40% pasando de US\$854,972 a US\$1,696,233 en el año 2017, dando menor liquidez a la empresa.

CONTROL DE LAVADO DE ACTIVOS SOLICITADOS POR LA U.A.F.

En cumplimiento al Art. 37 de la Resolución N.- SC.DSC.G.13010 sobre Normas para la Prevención de Lavado de Activos y Financiación del terrorismo emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, en el periodo económico 2017 el Oficial de Cumplimiento es el Sr. Byron Ron quien dentro del informe anual presentada al directorio dio a conocer que se realizaron las políticas de control necesarias en prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo y otros delitos; según manual de prevención solicitado por la Unidad de Análisis Financiero (UAF).

El Oficial de Cumplimiento según informe ha presentado 12 reportes correspondientes a transacciones por la comercialización de vehículos, iguales o que superan el umbral establecido por la UAF de US\$10,000 mensuales

dentro de los plazos establecidos de forma mensual por un monto total al año de US\$89,925,114; no se ha reportado transacciones inusuales (ROI) ni transacciones sospechosas (ROS).

- Adjunto archivo de transacciones reportadas a la UAF durante el año 2017 según Oficial de cumplimiento:

REPORTES MENSUALES A LA UNIDAD DE ANÁLISIS FINANCIERO Y ECONÓMICO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017			
			 Guano Motors
MES	OPERACIONES	CLIENTES	VALOR
ENERO	141	124	7.691.612,00
FEBRERO	71	69	3.714.237,00
MARZO	115	97	5.641.782,00
ABRIL	144	139	7.339.695,00
MAYO	137	136	7.272.424,00
JUNIO	180	169	10.187.674,00
JULIO	136	132	7.012.226,00
AGOSTO	138	130	7.301.454,00
SEPTIEMBRE	168	159	7.867.227,00
OCTUBRE	170	147	7.953.384,00
NOVIEMBRE	182	178	10.120.049,00
DICIEMBRE	153	151	7.823.350,00
TOTAL	1735	1631	89.925.114,00

CONCLUSION

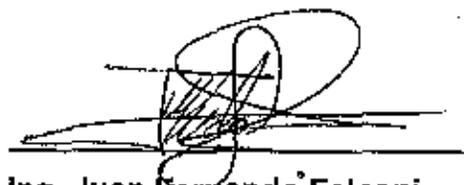
La Administración ha dado cumplimiento a lo establecido en los estatutos de la compañía y en las leyes vigentes, así como las resoluciones emanadas del Directorio y de la Junta General de Accionistas.

La contabilidad es llevada de acuerdo a las normas y principios generalmente aceptados en el Ecuador y sus registros están debidamente documentados, por lo que las cifras constantes en los Estados de Situación Financiera y de Resultados Integrales, demostrando de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de **QUITO MOTORS S.A. INDUSTRIAL Y COMERCIAL** los mismos que están presentados conforme a las NIIF'S.

Por lo expuesto, me permito recomendar a los señores Accionistas la aprobación de los referidos Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico terminado, al 31 de diciembre del 2017.

Reiterando mis distinguidas consideraciones quedo de Ustedes.

Cordialmente,



Ing. Juan Fernando Falconi.
COMISARIO – QUITO MOTORS S.A.C.I.

ANEXO 1
 QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL
 (expresado en dólares)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

	2016	%	2017	%	Variación %
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 72.540.835	100,00%	\$ 91.434.824	100,00%	26,05%
COSTO DE VENTAS	\$ 59.532.015	82,07%	\$ 75.445.990	82,51%	26,73%
Utilidad Bruta	\$ 13.008.820	17,93%	\$ 15.988.834	17,49%	22,92%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN - VENTAS - GENERALES	\$ 10.776.031	14,86%	\$ 9.869.570	10,79%	-8,41%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	\$ 10.776.031	14,86%	\$ 9.869.570	10,79%	-8,41%
Utilidad Operativa	\$ 2.232.789	3,08%	\$ 6.119.264	6,69%	174,06%
- Gastos Financieros	\$ (4.590.922)	-6,35%	\$ (4.422.403)	-4,84%	-3,67%
Otros Ingresos, utilidad en propiedad, participación en asociadas	\$ (3.488)	0,00%	\$ 6.513	0,01%	-286,73%
Indemnización de seguros	\$ 1.853	0,00%	\$ 13.838	0,01%	644,76%
Resultado antes de deducciones legales	\$ (2.139.773)	-2,95%	\$ 1.717.212	1,88%	-172,77%
IMPUESTO A LA RENTA	\$ 928.415	1,28%	\$ 635.634	0,70%	-31,53%
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	\$ (5.288.188)	-7,29%	\$ 1.081.538	1,18%	-132,89%
					\$ 18.895.989
					\$ 15.913.975
					\$ (2.980.014)
					\$ (206.461)
					\$ (916.461)
					\$ (3.866.975)
					\$ 168.529
					\$ 10.601
					\$ 11.980
					\$ 4.076.988
					\$ (292.761)
					\$ 4.369.746

ANEXO 2

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

BALANCE GENERAL			
	2016	2017	Variación %
ACTIVOS			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	\$ 10.571.430	\$ 12.046.621	12,18%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS	\$ 38.703.163	\$ 36.703.853	37,10%
INVENTARIOS (realizable)	\$ 25.219.991	\$ 27.922.035	28,22%
IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 1.846.641	\$ 339.384	0,34%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	\$ 107.092,00	\$ 688.747	0,65%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 76.349.217	\$ 77.690.640	78,49%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 16.157.830	\$ 16.577.736	16,74%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS	\$ 596.846	\$ 1.033.625	1,04%
ACTIVOS LARGO PLAZO (Inversiones, Intangibles, Carajas)	\$ 2.022.237	\$ 2.816.182	2,85%
ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	\$ 873.072	\$ 873.072	0,00%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 20.050.045	\$ 21.399.615	21,51%
TOTAL ACTIVO	\$ 96.399.262	\$ 99.090.255	100,00%
PASIVOS			
CUENTAS POR PAGAR FINANCIERAS	\$ 49.855.139	\$ 58.963.344	59,61%
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS	\$ 15.407.865	\$ 8.296.359	8,39%
IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 981.239	\$ 254.266	0,24%
OTROS PASIVOS Y PROVISIONES	\$ 484.913	\$ 795.701	0,80%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 66.570.196	\$ 68.295.610	69,03%
PASIVOS LARGO PLAZO (Impuestos Diferidos - Beneficios Sociales)	\$ 992.118	\$ 1.496.058	1,51%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 992.118	\$ 1.496.058	1,51%
TOTAL PASIVO	\$ 67.562.314	\$ 69.791.668	70,58%
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	\$ 8.693.324	\$ 8.693.324	8,79%
RESERVAS	\$ 3.743.453	\$ 3.743.452	3,78%
RESERVA DE CAPITAL Y RESULTADO ACUMULADO NIF	\$ 4.868.042	\$ 4.868.042	4,92%
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 1.471.976	\$ 10.753.615	10,87%
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	\$ 3.288.187	\$ 1.081.558	1,09%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 28.795.008	\$ 29.139.992	29,55%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 96.298.322	\$ 98.931.660	100,00%

\$

5

ANEXO 3

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

INDICES FINANCIEROS

	2016	2017	
CAPITAL DE TRABAJO	\$ 9.678.121	\$ 9.355.430	DOLARES
RAZON CIRCULANTE	1,15	1,14	DOLARES
PRUEBA ACIDA	0,77	0,73	DOLARES
ENDEUDAMIENTO	70,16%	70,53%	PORCENTAJE
APALANCAMIENTO	2,35	2,40	DOLARES
RENTABILIDAD SOBRE VENTAS	17,93%	17,49%	PORCENTAJE
RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS	-3,41%	1,09%	PORCENTAJE
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	2,36	2,70	VECES
DÍAS INVENTARIO	155	135	DIAS

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017
(Expresado en Dólares)

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Cobros a clientes	\$ 72.842.573	\$ 90.262.936
Pagos a proveedores y empleados	\$ (66.417.468)	\$ (91.798.769)
Impuesto a la Renta	\$ (1.845.389)	\$ (468.171)
Intereses pagados	\$ (4.061.592)	\$ (5.659.180)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	\$ 518.124	\$ (7.663.184)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
<u>Efectivo proveniente de:</u>		
Venta de propiedad, planta y equipo	\$ 62.187	\$ 13.446
Indemnización de Aseguradoras	\$ 1.858	\$ 13.838
<u>Efectivo usado en:</u>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	\$ (220.732)	\$ (1.159.648)
Incremento de Inversiones	\$ -	\$ (775.052)
Incremento de Cargos diferidos	\$ (3.180.331)	\$ (633.930)
Otros pagos efectuados	\$ (55.760)	\$ (76.624)
Efectivo neto proveniente de actividades de Inversiones	\$ (3.392.755)	\$ (2.617.970)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
<u>Efectivo proveniente de:</u>		
Prestamos a corto plazo, neto	\$ 955.752	\$ 5.311.544
Prestamos a largo plazo, neto	\$ 926.458	\$ 5.810.871
<u>Efectivo usado en:</u>		
Otros pagos por actividades de financiamiento	\$ (535)	\$ -
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	\$ 1.881.675	\$ 11.122.415
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	\$ (992.975)	\$ 841.261
Efectivo y equivalentes al inicio del año	\$ 1.847.951	\$ 854.972
Efectivo y equivalentes al final del año	\$ 854.972	\$ 1.696.233

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017
(Expresado en Dólares)

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Resultado Integral del Ejercicio	\$ (3.288.187)	\$ 1.081.558
<i>Ajuste para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación.</i>		
gastos por depreciaciones	\$ 522.255	\$ 750.013
Gastos por amortizaciones	\$ 164.189	\$ 57.751
Gastos provisiones cuentas malas	\$ 56.850	\$ 57.846
Provision por obsolescencia de inventarios	\$ 3.813	\$ -
Provision para jubilacion patronal y desahucio	\$ 2.626	\$ 28.184
Participacion a trabajadores	\$ -	\$ 303.037
Impuesto a la Renta	\$ 928.415	\$ 635.654
Utilidad en Venta de propiedad, planta y equipo	\$ (62.187)	\$ (6.513)
Indemnizacion de Seguros	\$ (1.858)	\$ (13.838)
Otros Ingresos	\$ -	\$ -
Otros Egresos	\$ -	\$ -
	<u>\$ 1.614.103</u>	<u>\$ 1.812.134</u>

Variaciones en los componentes del capital de trabajo:

(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	\$ 240.168	\$ (1.171.888)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	\$ (1.845.389)	\$ (468.171)
(Aumento) disminución de inventarios	\$ 14.296.934	\$ (2.702.044)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados	\$ (11.090.416)	\$ (4.977.996)
Aumento (disminución) de intereses por pagar	\$ 590.911	\$ (1.236.777)
	<u>\$ 2.192.208</u>	<u>\$ (10.556.876)</u>

Efectivo proveniente (usado) en las operaciones

<u>\$ 18.124</u>	<u>\$ (7.663.184)</u>
------------------	-----------------------