



KIA MOTORS

**KMOTOR S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2003  
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Independent Member of  
**BKR**  
INTERNATIONAL

KMOTOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



**KMOTOR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

---

| <b><u>INDICE</u></b>                                   | <b><u>Páginas No.</u></b> |
|--------------------------------------------------------|---------------------------|
| Informe de los Auditores Independientes                | 3 - 4                     |
| Estados de situación financiera                        | 5                         |
| Estados de resultados integral                         | 6                         |
| Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas | 7                         |
| Estados de flujos de efectivo                          | 8 - 9                     |
| Notas a los estados financieros                        | 10 - 21                   |

**Abreviaturas usadas:**

|       |                                                    |
|-------|----------------------------------------------------|
| US\$. | - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)    |
| NIIF  | - Normas Internacionales de Información Financiera |
| NIC   | - Normas Internacionales de Contabilidad           |

---



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas y Directorio de  
**PROQUIANDINOS S.A.:**

### **Informe sobre los estados financieros:**

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **KMOTOR S.A.** al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

### **Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros:**

2. La Administración de **KMOTOR S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor:**

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de distorsiones importantes en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

### **Opinión:**

4. En nuestra opinión, los estados financieros indicados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **KMOTOR S.A.** al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.
- 

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas y Directorio de  
**KMOTOR S.A.**

Página No. 2

### **Enfasis:**

5. A la fecha de emisión del presente informe (febrero 6 del 2015), la Compañía tiene en proceso de elaboración el Informe de Operaciones con Partes Relacionadas, que incluye un anexo de operaciones con partes relacionadas y el informe integral de precios de transferencias, expedidos de conformidad a los parámetros establecidos en la normativa tributaria vigente. El Informe de Operaciones con Partes Relacionadas, tiene como objeto determinar que los precios de las operaciones con partes relacionadas hayan cumplido con el principio de plena competencia. El plazo de presentación del mencionado informe vence en junio del 2015, respecto de las operaciones con partes relacionadas efectuadas por **KMOTOR S.A.** durante el ejercicio fiscal 2014.



**MREMOORES CIA. LTDA.**  
**SC-RNAE-2 No. 676**

Febrero 6 del 2015  
Guayaquil - Ecuador



**CPA. Jaime Suárez Herrera**  
**Socio**  
**Registro No. 21.585**



**KMOTOR S.A.**
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
**(Expresados en Dólares)**

| <u>Notas</u> | <u>ACTIVOS</u>                                                                 | <u>2014</u>              | <u>2013</u>              |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|              | <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                                                     |                          |                          |
| 3            | Efectivo en caja y bancos                                                      | 2,991,060                | 2,721,318                |
| 4            | Activos financieros, neto                                                      | 3,158,370                | 2,075,235                |
| 5            | Existencias                                                                    | 5,839,194                | 5,966,970                |
|              | Activo por impuestos corrientes                                                | 9,456                    | 96,941                   |
| 2            | Servicios y otros pagos anticipados                                            | <u>301,497</u>           | <u>275,693</u>           |
|              | <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>                                                | <b><u>12,299,577</u></b> | <b><u>11,136,157</u></b> |
|              | <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>                                                  |                          |                          |
| 6            | Propiedades y equipos, neto                                                    | 986,416                  | 909,299                  |
| 7            | Cuenta por cobrar a largo plazo                                                | 2,526,145                | 0                        |
| 8            | Cargos diferidos, neto                                                         | 478,403                  | 661,978                  |
|              | Otros activos no corrientes                                                    | <u>4,780</u>             | <u>4,780</u>             |
|              | <b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                                             | <b><u>3,995,744</u></b>  | <b><u>1,576,057</u></b>  |
|              | <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                                           | <b><u>16,295,321</u></b> | <b><u>12,712,214</u></b> |
|              | <b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>                           |                          |                          |
|              | <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                                                     |                          |                          |
| 11           | Vencimiento corriente de cuenta por pagar a largo plazo - compañía relacionada | 966,555                  | 0                        |
| 9            | Pasivos financieros                                                            | 5,886,466                | 5,272,546                |
| 10           | Otras obligaciones corrientes                                                  | <u>933,008</u>           | <u>997,322</u>           |
|              | <b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>                                                | <b><u>7,786,029</u></b>  | <b><u>6,269,868</u></b>  |
|              | <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>                                                  |                          |                          |
| 11           | Cuenta por pagar a largo plazo - compañía relacionada                          | 956,057                  | 0                        |
| 12           | Jubilación patronal e indemnización por desahucio                              | <u>36,785</u>            | <u>106,213</u>           |
|              | <b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>                                             | <b><u>992,822</u></b>    | <b><u>106,213</u></b>    |
|              | <b>TOTAL PASIVOS</b>                                                           | <b><u>8,778,851</u></b>  | <b><u>6,376,081</u></b>  |
|              | <b><u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>                              |                          |                          |
| 13           | Capital                                                                        | 252,060                  | 252,060                  |
|              | Aportes para futuro aumento de capital                                         | 24,893                   | 24,893                   |
| 2            | Reserva legal                                                                  | 493,406                  | 288,527                  |
| 2            | Reserva facultativa                                                            | 1,343,904                | 0                        |
|              | Utilidades retenidas                                                           | <u>5,402,207</u>         | <u>5,770,653</u>         |
|              | <b>TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>                                | <b><u>7,516,470</u></b>  | <b><u>6,336,133</u></b>  |
|              | <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>                      | <b><u>16,295,321</u></b> | <b><u>12,712,214</u></b> |

Ver notas a los estados financieros

**KMOTOR S.A.**
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
 (Expresados en Dólares)**

| <u>Notas</u> | <u>INGRESOS</u>                                                                               | <u>2014</u>       | <u>2013</u>       |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 14           | VENTAS, NETAS                                                                                 | 58,098,542        | 56,134,010        |
| 14           | (-) COSTO DE VENTAS                                                                           | ( 51,721,291)     | ( 49,619,128)     |
|              | UTILIDAD BRUTA                                                                                | <u>6,377,251</u>  | <u>6,514,882</u>  |
|              | <b><u>GASTOS OPERACIONALES</u></b>                                                            |                   |                   |
| 15           | (-) Gastos de ventas                                                                          | 3,548,071         | 2,715,534         |
| 15           | (-) Gastos de administración                                                                  | <u>248,123</u>    | <u>677,573</u>    |
|              | TOTAL                                                                                         | <u>3,796,194</u>  | <u>3,393,107</u>  |
|              | UTILIDAD OPERACIONAL                                                                          | <u>2,581,057</u>  | <u>3,121,775</u>  |
|              | <b><u>OTROS INGRESOS (GASTOS)</u></b>                                                         |                   |                   |
|              | (-) Gastos financieros                                                                        | ( 234,386)        | ( 168,730)        |
|              | (-) Otros egresos                                                                             | ( 34,019)         | ( 58,540)         |
|              | (+) Otros ingresos                                                                            | <u>233,081</u>    | <u>224,840</u>    |
|              | TOTAL                                                                                         | <u>( 35,324)</u>  | <u>( 2,430)</u>   |
|              | UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE<br>TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E<br>IMPUESTO A LA RENTA | 2,545,733         | 3,119,345         |
| 16           | MENOS: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES<br>EN LAS UTILIDADES                                 | ( 381,860)        | ( 467,902)        |
| 16           | MENOS: IMPUESTO A LA RENTA                                                                    | <u>( 483,536)</u> | <u>( 602,661)</u> |
|              | UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO                                                                   | <u>1,680,337</u>  | <u>2,048,782</u>  |
| 17           | UTILIDAD POR ACCION                                                                           | <u>6.67</u>       | <u>8.13</u>       |

Ver notas a los estados financieros

**KMOTOR S.A.****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresados en Dólares)**

|                                    | <b>Capital<br/>social</b> | <b>Aportes<br/>para futuro<br/>aumento<br/>de capital</b> | <b>Reservas</b> | <b>Utilidades<br/>retenidas</b> | <b>Total</b> |
|------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------|---------------------------------|--------------|
|                                    |                           |                                                           | <b>legal</b>    | <b>facultativa</b>              |              |
| Saldos al 31 de diciembre del 2012 | 252,060                   | 24,893                                                    | 164,242         | 0                               | 4,287,351    |
| Utilidad neta del ejercicio        | 0                         | 0                                                         | 0               | 0                               | 2,048,782    |
| Apropiación reserva legal año 2011 | 0                         | 0                                                         | 124,285         | 0                               | 0            |
| Saldos al 31 de diciembre del 2013 | 252,060                   | 24,893                                                    | 288,527         | 0                               | 6,336,133    |
| Utilidad neta del ejercicio        | 0                         | 0                                                         | 0               | 0                               | 1,680,337    |
| Apropiación reserva legal año 2013 | 0                         | 0                                                         | 204,879         | 1,343,904                       | 0            |
| Pago de dividendos 2013            | 0                         | 0                                                         | 0               | 0                               | ( 500,000)   |
| Saldos al 31 de diciembre del 2014 | 252,060                   | 24,893                                                    | 493,406         | 1,343,904                       | 7,516,470    |
|                                    |                           |                                                           |                 | 5,402,207                       |              |

Ver notas a los estados financieros



**KMOTOR S.A.**
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
**(Expresados en Dólares)**

|                                                                           | <u>2014</u>         | <u>2013</u>       |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
| <b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>        |                     |                   |
| Efectivo recibido de clientes                                             | 56,693,339          | 54,598,537        |
| Efectivo pagado a proveedores y trabajadores                              | ( 55,125,799)       | ( 53,202,626)     |
| Gastos financieros                                                        | ( 234,386)          | ( 168,730)        |
| Otros rentas (salidas) de efectivo                                        | <u>287,600</u>      | <u>166,300</u>    |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación                   | <u>1,620,754</u>    | <u>1,393,481</u>  |
| <b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>        |                     |                   |
| Cuenta por cobrar a largo plazo                                           | ( 2,526,144)        | 0                 |
| Adquisición de propiedades y equipos                                      | ( 132,629)          | ( 232,339)        |
| Cargos diferidos                                                          | <u>( 114,851)</u>   | <u>( 136,617)</u> |
| Efectivo utilizado por las actividades de inversión                       | <u>( 2,773,624)</u> | <u>( 368,956)</u> |
| <b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>   |                     |                   |
| Compañía relacionada                                                      | 1,922,612           | 0                 |
| Pago de dividendos                                                        | <u>( 500,000)</u>   | <u>( 484,895)</u> |
| Efectivo neto, provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento | <u>1,422,612</u>    | <u>( 484,895)</u> |
| Aumento neto del efectivo                                                 | 269,742             | 539,630           |
| Efectivo en caja y bancos al inicio del año                               | <u>2,721,318</u>    | <u>2,181,688</u>  |
| Efectivo en caja y bancos al final del año                                | <u>2,991,060</u>    | <u>2,721,318</u>  |
| Ver notas a los estados financieros                                       |                     |                   |

**KMOTOR S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE**  
**OPERACION**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
**(Expresados en Dólares)**

|                                                                                                                             | <u>2014</u>             | <u>2013</u>             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>                                                                                          | 1,680,337               | 2,048,782               |
| <b>AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</b> |                         |                         |
| Provisión para cuentas incobrables                                                                                          | 30,340                  | 0                       |
| Ajustes y/o bajas de existencias                                                                                            | 0                       | 29,385                  |
| Depreciaciones                                                                                                              | 55,512                  | 47,996                  |
| Amortizaciones                                                                                                              | 298,426                 | 318,533                 |
| Reclasificaciones                                                                                                           | 0                       | 91,614                  |
| Ajuste en jubilación patronal e indemnización por desahucio                                                                 | ( 9,991)                | 47,695                  |
| Participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta de la Compañía                                        | 865,396                 | 1,070,563               |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>                                                                                        |                         |                         |
| (Aumento) Disminución en:                                                                                                   |                         |                         |
| Activos financieros                                                                                                         | ( 1,113,475)            | ( 1,134,362)            |
| Existencias                                                                                                                 | 127,776                 | ( 2,480,792)            |
| Activo por impuestos corrientes                                                                                             | 87,485                  | 249,158                 |
| Servicios y otros pagos anticipados                                                                                         | ( 25,804)               | ( 251,217)              |
| Otros activos corrientes                                                                                                    | 0                       | 283                     |
| Aumento (Disminución) en:                                                                                                   |                         |                         |
| Pasivos financieros                                                                                                         | 613,920                 | 2,566,293               |
| Otras obligaciones corrientes                                                                                               | ( 929,710)              | ( 1,182,827)            |
| Jubilación patronal e indemnización por desahucio                                                                           | ( 59,458)               | ( 27,623)               |
| <b>Total ajustes</b>                                                                                                        | <b>( 59,583)</b>        | <b>( 655,301)</b>       |
| <b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>                                                             | <b><u>1,620,754</u></b> | <b><u>1,393,481</u></b> |

Ver notas a los estados financieros



**KMOTOR S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013****1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

**KMOTOR S.A.** - Fue constituida en Guayaquil - Ecuador en febrero 2 del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil en abril 3 de ese mismo año. Su actividad principal es la comercialización de vehículos, repuestos, accesorios y servicio técnico de la marca KIA. Sus operaciones las realiza en tres locales ubicados en Guayaquil y uno en Machala. La Compañía tiene asignado por parte del Servicio de Rentas Internas - SRI el RUC 0992183934001.

**2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

**Base de preparación** - Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, es mencionado a continuación:

**Moneda funcional** - Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

**Activos y pasivos financieros** - Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar** - Son registradas al costo al momento de la negociación de la venta de vehículos, repuestos y servicios, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes y recepción del servicio.
- **Cuentas por pagar** - Son registradas al costo al momento de la adquisición de los vehículos, repuestos y servicios recibidos, que son utilizados en el proceso de comercialización.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: mercado, financieros y generales de negocio. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:



## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

- **Mercado** - Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La Administración de la Compañía considera que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado, corresponden principalmente a los depósitos en bancos.
- **Crédito** - Es el riesgo de una posible pérdida financiera por incumplimiento de las obligaciones de una contraparte, con relación a un instrumento financiero o contrato de venta. La Administración de la Compañía considera que está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas y financieras, razón por la cual implementa políticas y procedimientos para controlar la gestión de su área comercial, con el objetivo de disminuir el indicado riesgo. En el caso de la venta de vehículos, el riesgo de crédito es inexistente, en razón que la Compañía no presta financiamiento a ningún cliente. Dicho financiamiento es asumido directamente por las instituciones financieras con sus clientes.
- **Liquidez** - Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Administración de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones. La Compañía recibe financiamiento operativo por parte de una compañía relacionada, permitiéndole mantener niveles apropiados de capital de trabajo.

**Provisión para cuentas incobrables** - Es reconocida con cargo a resultados del año con el propósito de cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes locales, con base a una evaluación de las mismas realizada conforme a disposiciones tributarias vigentes. El castigo de las cuentas por cobrar a clientes es registrado con débito a la provisión, la diferencia no cubierta por la provisión es contabilizada directamente en los resultados del período.

**Existencias** - Están registrados al costo promedio que no excede el valor neto realizable. Debido a la naturaleza de los inventarios, la Compañía no requiere constituir ninguna provisión por deterioro para reducir el valor en libros de las existencias.

**Servicios y otros pagos anticipados** - Representan principalmente seguros que son amortizados en línea recta en función a la vigencia de las pólizas, y anticipos a proveedores que son registrados a la fecha del desembolso realizado, liquidables al momento de recibir los bienes o servicios contratados.

**Propiedades, planta y equipos, neto** - Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

| <b><u>Activos</u></b>                                 | <b><u>Tasas</u></b> |
|-------------------------------------------------------|---------------------|
| Repuestos y herramientas                              | 10%                 |
| Muebles y enseres, equipos de oficina y otros equipos | 10%                 |
| Vehículos                                             | 20%                 |
| Equipos de computación, licencias y sistemas          | 33.33%              |

**Cargos diferidos, neto** - Los cargos diferidos corresponden a mejoras importantes realizadas en las instalaciones de la Compañía, las cuales están registradas al costo y su amortización es en línea recta hasta en 5 años plazo.



## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

**Jubilación patronal e indemnización por desahucio.** - El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. En adición, el Código Laboral establece la bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. Con este propósito la Compañía estableció reserva matemática anual basada en estudio actuarial realizado por una firma de actuarios profesionales.

**Reserva legal.** - La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

**Reserva facultativa.** - La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por la Junta General de Accionistas.

**Reconocimiento de ingresos.** - La Compañía reconoce ingresos cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos y servicios. Los descuentos y devoluciones son disminuidos de las ventas.

**Reconocimiento de costos y gastos.** - La Compañía reconoce costos y gastos en la medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que sean efectuados los pagos.

**Participación de trabajadores en las utilidades.** De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

**Impuesto a la renta.** - La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. La provisión del impuesto a la renta es calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y es cargada en los resultados del año en que es devengada, con base al método del impuesto a pagar.

**Uso de estimaciones.** - La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

## 3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

|                | <u>2014</u>      | <u>2013</u>      |
|----------------|------------------|------------------|
|                | (Dólares)        |                  |
| Bancos locales | <u>2.642.797</u> | <u>2.604.042</u> |
| Pasan:         | 2.642.797        | 2.604.042        |

3. **EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS** (Continuación)

|         | <u>2014</u>      | <u>2013</u>      |
|---------|------------------|------------------|
|         | (Dólares)        |                  |
| Vienen: | 2,642,797        | 2,604,042        |
| Caja    | <u>348,263</u>   | <u>117,276</u>   |
| Total   | <u>2,991,060</u> | <u>2,721,318</u> |

**Bancos locales.** - Al 31 de diciembre del 2014, representan depósitos a la vista mantenidos en Banco del Austro S.A. por US\$. 1,723,221 (US\$. 1,463,628 al 31 de diciembre del 2013) y Banco de Guayaquil S.A. por US\$. 791,367 (US\$. 1,140,413 al 31 de diciembre del 2014). Los saldos en caja y bancos están disponibles a la vista y no existe ninguna restricción que limite su uso.

4. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETOS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

|                                           | <u>2014</u>      | <u>2013</u>      |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                           | (Dólares)        |                  |
| Cuentas por cobrar, clientes              | 3,154,992        | 2,059,781        |
| Otras cuentas por cobrar                  | <u>29,896</u>    | <u>39,753</u>    |
| Subtotal                                  | 3,184,888        | 2,099,534        |
| Menos: Provisión para cuentas incobrables | <u>( 26,518)</u> | <u>( 24,308)</u> |
| Total                                     | <u>3,158,370</u> | <u>2,075,226</u> |

**Cuentas por cobrar, clientes.** - Al 31 de diciembre del 2014, representan principalmente saldos por cobrar a clientes por la venta de vehículos por US\$. 2,465,600 (US\$. 1,591,044 al 31 de diciembre del 2013), que serán recuperados una vez que los clientes concluyan el trámite de concesión de créditos ante las instituciones financieras.

5. **EXISTENCIAS**

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

|                        | <u>2014</u>      | <u>2013</u>      |
|------------------------|------------------|------------------|
|                        | (Dólares)        |                  |
| Vehículos              | 3,653,740        | 4,028,443        |
| Repuestos              | 1,866,116        | 1,926,532        |
| Accesorios             | 269,357          | 7,899            |
| Herramientas de taller | 21,903           | 4,096            |
| Otros insumos          | <u>28,078</u>    | <u>0</u>         |
| Total                  | <u>5,839,194</u> | <u>5,966,970</u> |

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los inventarios de la Compañía no se encuentran pignorados o no han sido entregados como colaterales en garantía de obligaciones con instituciones financieras u otras entidades crediticias en el país o en el exterior.



## 6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

|                               | <u>2014</u>        | <u>2013</u>        |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
|                               | (Dólares)          |                    |
| Terrenos                      | 687,896            | 687,896            |
| Herramientas                  | 174,394            | 118,037            |
| Equipos electrónicos          | 143,801            | 121,601            |
| Muebles de oficina            | 125,891            | 77,605             |
| Vehículos                     | 122,115            | 122,115            |
| Equipos de oficina            | 101,697            | 95,911             |
| Otros activos                 | <u>4,542</u>       | <u>4,542</u>       |
| Subtotal                      | 1,360,336          | 1,227,707          |
| Menos: Depreciación acumulada | ( <u>373,920</u> ) | ( <u>318,408</u> ) |
| Total                         | <u>986,416</u>     | <u>909,299</u>     |

En los años 2014 y 2013, el movimiento de propiedades y equipos fue el siguiente:

|                               | <u>2014</u>       | <u>2013</u>       |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
|                               | (Dólares)         |                   |
| Saldo Inicial, neto           | 909,299           | 539,956           |
| Más: Adiciones                | 132,629           | 232,339           |
| Menos: Depreciación anual     | ( <u>55,512</u> ) | ( <u>47,996</u> ) |
| Más: Reclasificación (nota 8) | <u>0</u>          | <u>185,000</u>    |
| Saldo Final, neto             | <u>986,416</u>    | <u>909,299</u>    |

**Adiciones** - En el año 2013, las adiciones correspondieron principalmente a la adquisición de terreno por US\$. 165,000 ubicado en la ciudad de Salinas.

## 7. CUENTA POR COBRAR A LARGO PLAZO

Representa desembolso realizado a Samamotor S.A. (En proceso de constitución) para que adquiera terreno ubicado en Guayaquil en la Av. Francisco de Orellana, Mz. 35, Solar 1, a Programasa S.A. La cuenta por cobrar a largo plazo será regularizada con la cuenta de inversiones en acciones, cuando el proceso de constitución concluya ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

## 8. CARGOS DIFERIDOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

|                               | <u>2014</u>          | <u>2013</u>          |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|
|                               | (Dólares)            |                      |
| Adecuaciones y remodelaciones | 1,933,727            | 1,818,878            |
| Menos: Amortización acumulada | ( <u>1,455,324</u> ) | ( <u>1,156,900</u> ) |
| Total                         | <u>478,403</u>       | <u>661,978</u>       |

8. **CARGOS DIFERIDOS, NETO (Continuación)**

**Adecuaciones y remodelaciones** - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponden principalmente a remodelaciones y adecuaciones realizadas en oficinas y patios ubicados en Guayaquil, Milagro, Machala y Salinas y Taller de Colisiones.

En los años 2014 y 2013, el movimiento de cargos diferidos fue el siguiente:

|                           | <b><u>2014</u></b> | <b><u>2013</u></b> |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
|                           | (Dólares)          |                    |
| Saldo Inicial, neto       | 661,978            | 1,120,509          |
| Más: Adiciones            | 114,851            | 136,617            |
| Menos: Amortización anual | ( 298,426)         | ( 318,533)         |
| Menos: Reclasificaciones  | <u>0</u>           | <u>( 276,615)</u>  |
| Saldo Final, neto         | <u>478,403</u>     | <u>661,978</u>     |

**Reclasificaciones** - En el año 2013, corresponde principalmente a reclasificación de terreno por US\$. 185,000 adquirido en Milagro (nota 6).

9. **PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

|                            | <b><u>2014</u></b> | <b><u>2013</u></b> |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
|                            | (Dólares)          |                    |
| Compañías relacionadas:    |                    |                    |
| AEKIA S.A.                 | 5,563,813          | 4,585,945          |
| ASIAUTOS S.A. (Accionista) | 7,860              | 39,919             |
| Anticipo de clientes       | 180,575            | 462,438            |
| Proveedores                | <u>134,218</u>     | <u>184,244</u>     |
| Total                      | <u>5,886,466</u>   | <u>5,272,546</u>   |

**Compañías relacionadas** - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan principalmente importes por adquisiciones de vehículos, repuestos y accesorios. Los saldos de estas cuentas por pagar no devengan intereses y tienen vencimiento de 30 y 60 días plazo, excepto los saldos vencidos del año 2014 por pagar a AEKIA S.A. por US\$. 3,332,957, que tiene financiamiento a 6 meses con tasa de interés del 8% anual.

10. **OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

|                                                                                    | <b><u>2014</u></b> | <b><u>2013</u></b> |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                    | (Dólares)          |                    |
| <b><u>Beneficios sociales:</u></b>                                                 |                    |                    |
| Participación de trabajadores en las utilidades (Incluye US\$. 3,855 del año 2012) | 387,741            | 471,757            |
| Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)                                                | 23,508             | 27,516             |
| Décimo tercero sueldo (Bono navideño)                                              | 7,502              | 13,794             |
| Vacaciones                                                                         | 3,597              | 33,631             |
| Fondos de reserva                                                                  | <u>2,214</u>       | <u>4,483</u>       |
| Subtotal / Pasan:                                                                  | <u>424,562</u>     | <u>551,181</u>     |



10. **OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES** (Continuación)

|                                                         | <b><u>2014</u></b> | <b><u>2013</u></b> |
|---------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                         | (Dólares)          |                    |
| Subtotal / Vienen:                                      | 424,562            | 551,181            |
| <b><u>Impuestos por pagar:</u></b>                      |                    |                    |
| Impuesto al Valor Agregado - IVA                        | 265,780            | 0                  |
| Impuesto a la renta de la Compañía                      | 95,574             | 273,884            |
| Retenciones de impuestos por pagar                      | <u>43,785</u>      | <u>60,082</u>      |
| Subtotal                                                | <u>405,139</u>     | <u>333,966</u>     |
| <b><u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social</u></b> |                    |                    |
| Aportes al IESS                                         | 27,019             | 22,963             |
| Préstamos Quirografarios                                | <u>8,591</u>       | <u>64</u>          |
| Subtotal                                                | <u>35,610</u>      | <u>23,027</u>      |
| <b><u>Otras:</u></b>                                    |                    |                    |
| Comisiones y sueldos por liquidar                       | <u>67,697</u>      | <u>89,148</u>      |
| Subtotal                                                | <u>67,697</u>      | <u>89,148</u>      |
| Total                                                   | <u>933,008</u>     | <u>997,322</u>     |

**Beneficios sociales** - En los años 2014 y 2013, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

|                | <b><u>2014</u></b> | <b><u>2013</u></b> |
|----------------|--------------------|--------------------|
|                | (Dólares)          |                    |
| Saldo Inicial  | 551,181            | 437,819            |
| Más: Provisión | 799,305            | 680,683            |
| Menos: Pagos   | <u>( 925,924)</u>  | <u>( 567,321)</u>  |
| Saldo Final    | <u>424,562</u>     | <u>551,181</u>     |

11. **CUENTAS POR PAGAR RELACIONADA A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a préstamo concedido en noviembre del 2014 por AEKIA S.A., que genera el 8% de interés anual y vence en noviembre del 2016.

12. **JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION POR DESAHUCIO**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

|                             | <b><u>2014</u></b> | <b><u>2013</u></b> |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
|                             | (Dólares)          |                    |
| Jubilación patronal         | 13,270             | 38,446             |
| Indemnización por desahucio | <u>23,495</u>      | <u>67,767</u>      |
| Total                       | <u>36,765</u>      | <u>106,213</u>     |

## 12. JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION POR DESAHUCIO (Continuación)

En los años 2014 y 2013, el movimiento de la jubilación patronal y desahucio es el siguiente:

|                                      | <u>2014</u>   | <u>2013</u>    |
|--------------------------------------|---------------|----------------|
|                                      | (Dólares)     |                |
| Saldo Inicial                        | 106,213       | 86,142         |
| Más: Provisión                       | 22,345        | 67,766         |
| Menos: Pago liquidación de personal  | ( 59,458)     | 0              |
| Menos: Reclasificaciones y/o ajustes | ( 32,335)     | ( 47,695)      |
| Saldo Final                          | <u>36,765</u> | <u>106,213</u> |

En el año 2014, la Compañía liquidó a la mayor parte del personal antiguo, reconociendo desahucio por US\$, 59,458 que fue debitado de la provisión. Adicionalmente, la Compañía registró otras indemnizaciones por US\$, 358,849 que fueron contabilizadas en los resultados del año.

Con base a lo mencionado, los importes del estudio actuarial elaborado por Palan Tamayo PATCO Cía. Ltda. para el año 2014, con el objeto de actualizar la reserva de jubilación patronal e indemnización por desahucio, tuvieron que ser ajustados al número de personal existe al cierre del ejercicio 2014.

El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2014 y 2013, fue establecido con base al método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado. Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

|                                        | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|----------------------------------------|-------------|-------------|
| Salario mínimo vital (US\$.)           | 340         | 318         |
| Número de empleados                    | 138         | 114         |
| Tasa de interés actuarial real (anual) | 6.5%        | 6.5%        |
| Tasa de crecimiento de sueldos (anual) | 2.40%       | 2.40%       |
| Tasa de rotación del personal          | 72.22%      | 21.28%      |

## 13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, está representado por 252,058 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una de propiedad del ASIAUTO S.A. (una sociedad anónima ecuatoriana) con el 99.999% y Constructora San Jorge S.A. (una sociedad anónima ecuatoriana) con el 0.001%.

La Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 del 2012, con última reforma en febrero 15 del 2013, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió el Anexo del ejercicio fiscal 2013 en marzo 6 del 2014, teniendo pendiente de entregar el Anexo relativo al ejercicio fiscal 2014.

## 14. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

En los años 2014 y 2013, un detalle de ventas y costo de ventas es el siguiente:



14. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS (Continuación)

|                        | <u>2014</u>       |                        | <u>2013</u>       |                        |
|------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|------------------------|
|                        | <u>Ventas</u>     | <u>Costo de ventas</u> | <u>Ventas</u>     | <u>Costo de ventas</u> |
|                        | (Dólares)         |                        |                   |                        |
| Vehículos              | 48,777,085        | 44,913,248             | 48,421,333        | 44,415,081             |
| Repuestos y accesorios | 7,528,770         | 5,833,431              | 5,938,105         | 4,694,974              |
| Mano de obra           | <u>1,792,687</u>  | <u>974,612</u>         | <u>1,774,572</u>  | <u>509,073</u>         |
| Total                  | <u>58,098,542</u> | <u>51,721,291</u>      | <u>56,134,010</u> | <u>49,619,128</u>      |

En el año 2014, la Compañía comercializó 2,311 vehículos a clientes finales. En el año 2013, comercializó 2,522 vehículos.

15. GASTOS DE VENTAS Y DE ADMINISTRACION

En los años 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

|                                   | <u>2014</u>                      |                                  |                                  |                               |
|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|
|                                   | <u>Gasto de ventas Vehículos</u> | <u>Gasto de ventas Repuestos</u> | <u>Gasto de servicios Taller</u> | <u>Gastos Administrativos</u> |
|                                   | (Dólares)                        |                                  |                                  |                               |
| Sueldos y beneficios sociales     | 525,912                          | 126,031                          | 247,483                          | 94,817                        |
| Comisiones en ventas              | 394,224                          | 138,138                          | 137,783                          | 0                             |
| Indemnizaciones                   | 200,298                          | 20,605                           | 136,146                          | 1,800                         |
| Transporte compra de vehículos    | 200,444                          | 0                                | 0                                | 0                             |
| Depreciación y Amortización       | 187,667                          | 53,389                           | 107,139                          | 5,743                         |
| Seguridad y Vigilancia            | 120,860                          | 25,167                           | 59,072                           | 2,776                         |
| Arriendos                         | 116,978                          | 25,219                           | 56,484                           | 3,308                         |
| Honorarios                        | 75,680                           | 9,205                            | 22,686                           | 24,375                        |
| Agua, luz y teléfono              | 41,510                           | 8,529                            | 20,963                           | 1,581                         |
| Mantenimiento y adecuaciones      | 30,843                           | 3,552                            | 30,283                           | 339                           |
| Provisión de cuentas incobrables  | 30,356                           | 0                                | 0                                | 0                             |
| Seguros                           | 16,693                           | 6,382                            | 5,576                            | 9,213                         |
| Contribuciones, impuestos y tasas | 13,184                           | 1,905                            | 5,962                            | 53,852                        |
| Gastos de viaje                   | 13,024                           | 1,735                            | 19,229                           | 47                            |
| Otras Bonificaciones              | 353                              | 0                                | 0                                | 0                             |
| Gastos de representación          | 243                              | 0                                | 0                                | 70                            |
| Jubilación Patronal y desahucio   | ( 3,579 )                        | 8,889                            | 14,444                           | 0                             |
| Otros                             | <u>98,880</u>                    | <u>74,510</u>                    | <u>117,995</u>                   | <u>50,202</u>                 |
| Total                             | <u>2,063,570</u>                 | <u>503,256</u>                   | <u>981,245</u>                   | <u>248,123</u>                |

|                               | <u>2013</u>                      |                                  |                                  |                               |
|-------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|
|                               | <u>Gasto de ventas Vehículos</u> | <u>Gasto de ventas Repuestos</u> | <u>Gasto de servicios Taller</u> | <u>Gastos Administrativos</u> |
|                               | (Dólares)                        |                                  |                                  |                               |
| Comisiones en ventas          | 554,662                          | 72,198                           | 286,912                          | 49,741                        |
| Sueldos y beneficios sociales | <u>300,944</u>                   | <u>88,401</u>                    | <u>324,034</u>                   | <u>354,707</u>                |
| Pasan:                        | 855,606                          | 160,599                          | 610,946                          | 404,448                       |

15. GASTOS DE VENTAS Y DE ADMINISTRACION (Continuación)

|                                   | <u>Gasto de ventas Vehículos</u> | <u>Gasto de ventas Repuestos</u> | <u>2013</u><br><u>Gasto de servicios Taller</u> | <u>Gastos Administrativos</u> |
|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------|
|                                   | (Dólares)                        |                                  |                                                 |                               |
| Vienen:                           | 855,606                          | 160,599                          | 610,946                                         | 404,448                       |
| Depreciación y Amortización       | 180,194                          | 81,483                           | 93,616                                          | 11,235                        |
| Arriendos                         | 54,218                           | 47,619                           | 47,618                                          | 19,518                        |
| Seguridad y Vigilancia            | 45,418                           | 40,131                           | 44,176                                          | 15,376                        |
| Otras Bonificaciones              | 35,221                           | 0                                | 0                                               | 15,313                        |
| Jubilación Patronal y desahucio   | 23,319                           | 7,616                            | 27,322                                          | 9,509                         |
| Agua, luz y teléfono              | 14,014                           | 12,678                           | 14,775                                          | 5,132                         |
| Mantenimiento y adecuaciones      | 9,746                            | 6,775                            | 27,616                                          | 5,198                         |
| Seguros                           | 7,866                            | 7,866                            | 7,866                                           | 7,866                         |
| Gastos de viaje                   | 461                              | 0                                | 14,476                                          | 6,149                         |
| Contribuciones, impuestos y tasas | 0                                | 0                                | 17,245                                          | 0                             |
| Honorarios                        | 0                                | 0                                | 0                                               | 87,728                        |
| Ajustes de inventarios            | 0                                | 29,385                           | 0                                               | 0                             |
| Otros                             | <u>66,190</u>                    | <u>28,357</u>                    | <u>112,361</u>                                  | <u>72,856</u>                 |
| Total                             | <u>1,292,253</u>                 | <u>422,509</u>                   | <u>1,000,772</u>                                | <u>677,573</u>                |

16. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones tributarias:

|                                                                       | <u>2014</u>      | <u>2013</u>      |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                                       | (Dólares)        |                  |
| Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta | 2,545,733        | 3,119,345        |
| Menos: 15% participación de trabajadores en las utilidades            | ( 381,860)       | ( 467,902)       |
| Más: Gastos no deducibles                                             | <u>34,019</u>    | <u>87,925</u>    |
| Utilidad Gravable                                                     | <u>2,197,892</u> | <u>2,739,368</u> |
| 22% Impuesto a la Renta Causado                                       | <u>483,536</u>   | <u>602,661</u>   |

Determinación del pago mínimo de impuesto a la renta para el 2014 y 2013

|                                                                         | <u>2014</u>    | <u>2013</u>    |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                         | (Dólares)      |                |
| Anticipo del impuesto a la renta calculado para los años 2014 y 2013    | 387,644        | 285,473        |
| 22% de Impuesto a la renta causado                                      | <u>483,536</u> | <u>602,661</u> |
| Impuesto a pagar (mayor entre el anticipo y 22% de impuesto a la renta) | <u>483,536</u> | <u>602,661</u> |



**16. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la liquidación del impuesto a la renta a la fecha de presentación de la respectiva declaración sería el siguiente:

|                                      | <u>2014</u>   | <u>2013</u>    |
|--------------------------------------|---------------|----------------|
|                                      | (Dólares)     |                |
| Impuesto a la renta causado          | 483,536       | 602,661        |
| Anticipo de impuesto a la renta      | ( 387,644)    | ( 285,473)     |
| Saldo del anticipo pendiente de pago | 175,547       | 132,242        |
| Retención en la fuente del año       | ( 175,865)    | ( 175,546)     |
| Saldo por pagar de la Compañía       | <u>95,574</u> | <u>273,884</u> |

Al 31 de diciembre del 2014, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2011 al 2013, no han sido revisadas por la autoridad fiscal. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas. La facultad de la Administración Tributaria para determinar la obligación tributaria, caduca sin que se requiera pronunciamiento previo, en 3 años contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo.

**17. UTILIDAD POR ACCION**

La utilidad básica por acción fue calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

**18. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS**

En los años 2014 y 2013, las principales transacciones con compañías y partes relacionadas fueron las siguientes:

|                           |                    | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------------|--------------------|-------------|-------------|
| <u>Operación</u>          | <u>Relacionada</u> | (Dólares)   |             |
| Adquisición de vehículos  | Aekia S.A.         | 43,815,819  | 45,175,057  |
|                           | AutosCorea S.A.    | 329,004     | 147,924     |
|                           | Asiauto S.A.       | 114,968     | 22,093      |
|                           | AutosCorea S.A.    | 24,681      | 3,973       |
| Adquisición de accesorios | Aekia S.A.         | 6,099,711   | 2,264,195   |
|                           | Talleres Kia S.A.  | 32,077      | 3,264       |
| Venta de vehículos        | Aekia S.A.         | 398,088     | 0           |
|                           | Asiauto S.A.       | 334,676     | 114,129     |
|                           | AutosCorea S.A.    | 170,041     | 124,959     |
|                           | Asiauto S.A.       | 129,801     | 0           |
| Venta de repuestos        | Asiauto S.A.       | 573,393     | 228,382     |
|                           | Talleres Kia S.A.  | 28,593      | 0           |
|                           | AutosCorea S.A.    | 17,861      | 0           |

**Distribución de dividendos** - La Junta General de Accionistas de abril 20 del 2014, aprobó distribuir dividendos por US\$. 500,000, correspondientes a las utilidades de ejercicios anteriores al año 2013.

#### 19. CUMPLIMIENTO DE DISPOSICION LEGAL

Mediante Resolución No. SCV.DSC.14.009 de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 292 de julio 18 del 2014, fueron expedidas las Normas de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos.

La Compañía como sujeto obligado ha cumplido en el año 2014 con los reportes e informaciones que son requeridos por la Unidad de Análisis Financiero (UAF), conforme lo exige el artículo innumerado agregado al Art. 3 de la Ley de Prevención, Detección y Erradicación del Delito de Lavado de Activos y del Financiamiento de Delitos. Tales informaciones están relacionadas con operaciones y transacciones inusuales e injustificadas.

Actualmente la Junta General de Accionistas de la Compañía tiene emitidas políticas generales y aprobado Manual para prevenir el lavado de activos y el financiamiento del terrorismo y otros delitos y tiene designado al oficial de cumplimiento, conforme el perfil y requisitos exigidos por ley.

#### 20. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS - PRECIOS DE TRANSFERENCIA

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, fue publicada Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 del SRI que realizó reformas a la Resolución NAC-DGER2008-0484 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008. La principal reforma incorporada, es que el anexo y/o informe integral de precios de transferencia, a más de ser exigido por transacciones con partes relacionadas del exterior, también es requerido por operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$. 3,000,000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superior a los US\$. 6,000,000. Esta reforma entró en vigencia en enero 25 del 2013.

Con base a lo mencionado, la Compañía tiene en proceso de elaboración el informe integral y anexo de precios de transferencia, por transacciones locales efectuadas en el año 2014. De acuerdo con información preliminar proporcionada por la Administración de la Compañía, prevé no existirán afectaciones a los resultados reportados por la Compañía, en razón que las transacciones u operaciones locales se ajustaron al principio de plena competencia.

El informe de operaciones con partes relacionadas correspondiente al ejercicio fiscal 2013, fue realizado por Transfer Pricing Advisors (TPA), concluyendo que los márgenes operacionales de KMOTOR S.A., analizados con el mercado, cumplen con el principio de plena competencia. Para alcanzar TPA esta conclusión, aplicó el Método de Márgenes Transaccionales de Utilidad Operacional (MMTUO), admitido reglamentariamente por el Servicio de Rentas Internas (SRI). El mencionado informe fue presentado al SRI en julio 21 del 2014.

#### 21. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

#### 22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión de este informe (febrero 6 del 2015), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.