MOORES
ROWLAND ECUADOR

Edificio Induauto Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Piso 5 - Oficina 503 - **Casilla:** 09-01-9453
Telf.: (593-4) 2296 281
Telefax: (593-4) 2296 912
Guayaquil - Ecuador

Edificio Torre Nova. Av. Shyris 134 y Almagro
Piso 2 - Oficina 2A
Telf.: (593-2) 2235924 - (593-2) 2548851
Quito - Ecuador

AUDITORES INDEPENDIENTES

KIA MOTORS

KMOTOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014 CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

KMOTOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014

CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

KIA MOTORS

KMOTOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014

INDICE **Páginas No.**

Dictamen de los auditores independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales	6
Estados de cambios en el patrimonio neto 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

MOORES
ROWLAND ECUADOR

Edificio Induauto Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Piso 5 - Oficina 503 - **Casilla:** 09-01-0453
Telf.: (593-4) 2296 281
Telefax: (593-4) 2296 912
Guayaquil - Ecuador

Edificio Torre Nova, Av. Shyris 134 y Almagro
Piso 2 - Oficina 2A
Telf.: (593-2) 2235924 - (593-2) 2548851
Quito - Ecuador

AUDITORES INDEPENDIENTES

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **KMOTOR S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros:

2. La Gerencia 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 Gerencia 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 nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría 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 que existan 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 Gerencia 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 adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **KMOTOR S.A.** al 31 de diciembre de 2015, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos:

5. Los estados financieros adjuntos de **KMOTOR S.A.** al 31 de diciembre de 2014, fueron auditados por otros auditores independientes, cuyo dictamen de fecha febrero 6 de 2015, contiene una opinión sin salvedades.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
A la Junta General de Accionistas y Directorio de
KMOTOR S.A.
Página No. 2

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

6. El Informe sobre el cumplimiento de varios procedimientos, respecto a las Normas de prevención de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y otros delitos, por parte de la Compañía, determinados en la Resolución No. SCVS.DNPLA.15.008 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, publicada en el Registro Oficial No. 521 de junio 12 de 2015, y el Informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias exigido por el Art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno y Art. 279 de su Reglamento de Aplicación, correspondientes a **KMOTOR S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, son emitidos por separado.

Moores Rowland

MOORES ROWLAND ECUADOR C LTDA.
SC-RNAE-2 No. 373

Marzo 16 de 2016
Guayaquil - Ecuador

CPA. Jorge Sud Vivanco, MSC
Director de Auditoría
Registro No. 33.845

KMOTOR S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014
(Expresados en Dólares)

Notas	ACTIVOS	2015	2014
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo en caja y bancos	399,344	2,991,060
4	Inversiones temporales	320,000	0
5	Activos financieros, neto	2,914,508	3,158,370
6	Existencias	5,476,193	5,839,194
	Activos por Impuestos corrientes	21,136	9,456
	Servicios y otros pagos anticipados	27,465	301,497
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	9,158,646	12,299,577
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
7	Activos fijos, neto	2,146,480	1,196,993
8	Inversión en acciones	2,596,398	0
9	Cargos diferidos, neto	133,856	267,826
	Otros activos corrientes	11,799	4,780
10	Cuentas por cobrar a largo plazo	0	2,526,145
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	4,888,533	3,995,744
	TOTAL ACTIVOS	14,047,179	16,295,321
	PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
	PASIVOS CORRIENTES:		
14	Vencimiento corriente de cuenta por pagar a largo plazo - compañía relacionada	1,282,768	966,555
11	Pasivos financieros	3,160,335	5,886,466
12	Pasivo por impuestos corrientes	163,224	405,139
13	Otras obligaciones corrientes	427,560	527,869
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	5,033,887	7,786,029
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
14	Cuenta por pagar a largo plazo - compañía relacionada	0	956,057
15	Jubilación patronal y desahucio	64,381	36,765
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	64,381	992,822
	TOTAL PASIVOS	5,098,268	8,778,851
	PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:		
16	Capital	252,060	252,060
	Aportes para futuro aumento de capital	24,893	24,893
	Reserva legal	493,406	493,406
	Reserva facultativa	1,343,904	1,343,904
	Utilidades retenidas	6,834,648	5,402,207
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	8,948,911	7,516,470
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	14,047,179	16,295,321

Ver notas a los estados financieros

KMOTOR S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014
(Expresados en Dólares)

Notas		2015	2014
	INGRESOS		
17	**VENTAS, NETAS**	43,082,665	58,098,542
17	**(-) COSTO DE VENTAS**	(37,007,077)	(51,721,291)
	UTILIDAD BRUTA	6,075,588	6,377,251
	GASTOS OPERACIONALES		
18	(-) Gastos de ventas y administrativos	(3,884,647)	(3,796,194)
	TOTAL	(3,884,647)	(3,796,194)
	UTILIDAD OPERACIONAL	2,190,941	2,581,057
	OTROS INGRESOS (GASTOS)		
	(-) Gastos financieros	(279,883)	(234,386)
	(-) Otros egresos	(2,868)	(34,019)
	(+) Otros ingresos	263,515	233,081
	TOTAL	(19,236)	(35,324)
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	2,171,705	2,545,733
19	MENOS: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(325,755)	(381,860)
19	MENOS: IMPUESTO A LA RENTA	(413,509)	(483,536)
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	1,432,441	1,680,337
20	**UTILIDAD POR ACCION**	5.68	6.67

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 DE 2015 Y DE 2014
(Expresados en Dólares)

	Capital social	Aportes para futuro aumento de capital	Reservas		Utilidades retenidas	Total
			legal	facultativa		
Saldos al 31 de diciembre del 2013	252,060	24,893	288,527	0	5,770,653	6,336,133
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	1,680,337	1,680,337
Apropiación reserva legal	0	0	204,879	1,343,904	(1,548,783)	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	(500,000)	(500,000)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	252,060	24,893	493,406	1,343,904	5,402,207	7,516,470
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	1,432,441	1,432,441
Saldos al 31 de diciembre del 2015	252,060	24,893	493,406	1,343,904	6,832,648	8,948,911

Ver notas a los estados financieros

KMOTOR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014
(Expresados en Dólares)

	2015	2014
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	43,486,822	56,693,339
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	(44,189,680)	(55,125,799)
Gastos financieros	(279,883)	(234,386)
Otros ingresos	263,515	287,600
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	(719,226)	1,620,754
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(806,704)	(211,197)
Inversiones temporales	(320,000)	0
Cargos diferidos	(35,689)	(36,283)
Cuenta por cobrar a largo plazo	(70,253)	(2,526,144)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(1,232,646)	(2,773,624)
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Compañía relacionada	(639,844)	1,922,612
Pago de dividendos	0	(500,000)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	(639,844)	1,422,612
(Disminución) Aumento neto del efectivo	(2,591,716)	269,742
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	2,991,060	2,721,318
Efectivo en caja y bancos al final del año	399,344	2,991,060

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 DE 2015 Y DE 2014
(Expresados en Dólares)

	2015	2014
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	1,432,441	1,680,337
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Provisión para cuentas incobrables	0	30,340
Otros partidas diferentes del efectivo	9,419	0
Depreciaciones	99,162	55,512
Amortizaciones	169,659	298,426
Jubilación patronal y desahucio	36,247	(9,991)
Participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta de la Compañía	739,264	865,396
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	243,862	(1,113,475)
Existencias	363,001	127,776
Activo por impuestos corrientes	(11,680)	87,485
Servicios y otros pagos anticipados	15,649	(25,804)
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	(2,789,302)	613,920
Otras obligaciones corrientes	(1,018,317)	(929,710)
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	(8,631)	(59,458)
Total ajustes	(2,151,667)	(59,583)
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	(719,226)	1,620,754

Ver notas a los estados financieros

KMOTOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014

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, Machala y Milagro. La Compañía tiene asignado por parte del Servicio de Rentas Internas - SRI el RUC 0992183934001.

Aprobación de los Estados Financieros.- Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 16 de 2016. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados al Directorio y a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, están pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

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 Gerencia 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 especifica 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.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

- **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, Crédito y Liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a 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 Gerencia 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 Gerencia 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 Gerencia 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 y liquidables al momento de recibir los bienes o servicios contratados.

Activos fijos, 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:

Activos	Tasas
Edificio	5%
Repuestos y herramientas	10%

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Activos	Tasas
Muebles y enseres, equipos de oficina y otros equipos	10%
Vehiculos	20%
Equipos de computación, licencias y sistemas	33.33%

Inversión en acciones.- Está registrada inicialmente al costo, posteriormente es contabilizada a Valor Patrimonial Proporcional (VPP), independiente del porcentaje de participación. La plusvalía mercantil es evaluada anualmente por la Gerencia para establecer el deterioro.

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.

Activo y pasivo por impuestos corrientes.- Los activos por impuestos corrientes representan créditos tributarios que pueden ser compensados anualmente con el impuesto a la renta a pagar de la Compañía, o ser objeto de devolución en aplicación a la normativa tributaria establecida en cada caso particular. Los pasivos por impuestos corrientes corresponden a obligaciones fiscales que son compensadas o pagadas mensual; así como provisionadas al cierre del ejercicio como es el caso del impuesto a la renta de la Compañía.

Otras obligaciones corrientes.- Están constituidos principalmente por beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado, originados por obligaciones establecidas por el Código del Trabajo.

Jubilación patronal y 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 constituidas en el Ecuador, aplicarán la tarifa de 22% de

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas (SRI).

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, 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 Gerencia 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 Gerencia 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. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Bancos locales	387,114	2,642,797
Caja	12,230	348,263
Total	399,344	2,991,060

Bancos locales.- Al 31 de diciembre de 2015, representan depósitos a la vista mantenidos en Banco de Guayaquil S.A. por US$. 284,642 (US$. 791,367 al 31 de diciembre de 2014) y Banco del Austro S.A. por US$. 102,472 (US$. 1,723,221 al 31 de diciembre de 2014). Los saldos en caja y bancos están disponibles a la vista y no existe ninguna restricción que limite su uso.

4. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2015, están constituidas por un certificado de depósito a plazo emitidos por el Banco del Austro S.A. por US$. 320,000 a 360 días plazo con tasa de interés del 7% anual y vencimiento en septiembre 12 del 2016.

5. ACTIVOS FINANCIEROS, NETOS

	2015	2014
	(Dólares)	
Cuentas por cobrar, clientes	2,767,155	3,154,992
Otras cuentas por cobrar	173,731	29,896
Subtotales	2,940,886	3,184,888
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(26,378)	(26,518)
Total	2,914,508	3,158,370

Cuentas por cobrar, clientes.- Al 31 de diciembre del 2015, representan principalmente saldos por cobrar a clientes por la venta de vehículos por US$. 2,076,781 (US$. 2,465,600 al 31 de diciembre del 2014), que serán recuperados una vez que los clientes concluyan el trámite de concesión de créditos ante las instituciones financieras, y, saldos por cuentas por cobrar por servicios técnicos automotrices por US$. 442,541 (US$. 237,760 al 31 de diciembre del 2014).

6. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Vehículos	3,311,830	3,653,740
Repuestos	1,687,689	1,866,116
Accesorios	325,370	269,357
Herramientas taller	26,587	21,903
Otras	124,717	28,078
Total	5,476,193	5,839,194

7. ACTIVOS FIJOS, NETOS

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Terreno	687,896	687,896
Edificación	593,144	0
Herramientas	321,531	174,394
Instalaciones	211,817	4,543
Equipos de oficina	194,105	101,697
Equipos electrónicos	189,232	143,801
Obras en construcción	149,986	210,576
Muebles de oficina	146,798	125,891
Vehículos	122,115	122,115
Subtotal	2,616,624	1,570,913
Menos: Depreciación acumulada	(470,144)	(373,920)
Total	2,146,480	1,196,993

7. ACTIVOS FIJOS, NETOS (Continuación)

En los años 2015 y 2014, el movimiento de activos fijos fue el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	1,196,993	1,014,308
Más: Adiciones	1,048,649	211,197
Menos: Depreciación anual	(99,162)	(55,512)
Saldo Final, neto	2,146,480	1,196,993

Adiciones.- En el año 2015, las principales adiciones corresponden a: activación de edificio por US$. 593,144 e instalaciones en locales y talleres de colisiones por US$. 134,948, reclasificados de la cuenta de cargos diferidos (nota 9); y, adquisiciones efectuadas en herramientas para los talleres de colisiones por US$. 140,558, equipos de oficina por US$. 96,608 e instalaciones por US$. 61,461. Las adiciones del año 2015, incluyen anticipos entregados a Siderurgica Ecuatoriana S.A. efectuados en el año 2013 por US$. 251,364, los cuales fueron liquidados con la entrega de obras de edificios. En el año 2014, las adiciones corresponden a herramientas por US$. 56,357 y muebles y enseres por US$. 48,287.

8. INVERSION EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2015, representa inversión en Samamotor S.A. con participación del 99.86% cuyo valor nominal de las acciones asciende en US$, 500,800. Samamotor S.A.es una sociedad ecuatoriana que tiene por actividad principal la tenencia de acciones. Adicionalmente incluye plusvalía mercantil por US$. 2,095,598 en compra de las acciones.

9. CARGOS DIFERIDOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Adecuaciones y remodelaciones	626,968	1,723,150
Menos: Amortización acumulada	(493,112)	(1,455,324)
Total	133,856	267,826

Adecuaciones y remodelaciones.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, corresponden principalmente a remodelaciones y adecuaciones realizadas en oficinas y patios ubicados en Guayaquil, Milagro, Machala, Salinas y Taller de Colisiones.

En los años 2015 y 2014, el movimiento de cargos diferidos fue el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	267,826	529,969
Más: Adiciones	35,689	36,283
Menos: Cargo de amortización anual	(169,659)	(298,426)
Saldo al final, neto	133,856	267,826

9. CUENTA POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2014, representa desembolsos realizados a Samamotor S.A. para adquirir terreno ubicado en Guayaquil en la Av. Francisco de Orellana, Mz. 35, Solar 1, a Programasa S.A.. Esta transacción no generó interés y no tenía fecha especifica de vencimiento. En el año 2015, este saldo fue reclasificado a la cuenta de inversiones en acciones una vez concluido el proceso de constitución de Samamotor S.A. en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

11. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Compañías relacionadas:		
AEKIA S.A.	2,361,290	5,563,813
ASIAUTO S.A. (Accionista)	341,474	7,860
Proveedores	260,536	134,218
Anticipo de clientes	197,035	180,575
Total	3,160,335	5,886,466

Compañías relacionadas.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, representan principalmente 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 del año 2014, que incluían saldos vencidos por pagar a AEKIA S.A. por US$. 3,332,957, cancelados hasta febrero del 2015, que devengaron el 8% de interés anual.

12. PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Impuesto al Valor Agregado - IVA (cobrado)	99,231	265,780
Impuesto a la renta por pagar de la Compañía (nota 19)	30,888	95,574
Retenciones de impuestos por pagar	33,105	43,785
Total	163,224	405,139

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
15% Participación de trabajadores en las utilidades (Incluye US$. 5,881 de los años 2013 y 2012)	331,636	387,741
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	42,939	23,508
Décimo tercero sueldo (Bono navideño)	2,888	7,502
Fondos de reserva	1,872	2,214
Vacaciones	0	3,597
Subtotal – Pasan:	379,335	424,562

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)

	2015	2014
	(Dólares)	
Subtotal – Vienen:	379,335	424,562
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)		
Aportes al IESS	31,919	27,019
Préstamos Quirografarios	11,780	8,591
Subtotal	43,699	35,610
Otras:		
Comisiones y sueldos por liquidar	4,526	67,697
Subtotal	4,526	67,697
Total	427,560	527,869

Beneficios sociales.- En los años 2015 y 2014, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Saldo inicial, neto	424,562	551,181
Más: Provisión beneficios sociales	607,626	799,305
Menos: Pagos	(652,853)	(925,924)
Saldo final, neto	379,335	424,562

14. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO - COMPAÑÍA RELACIONADA

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

15. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Jubilación patronal	20,365	13,270
Desahucio	44,016	23,495
Total	64,381	36,765

En los años 2015 y 2014, el movimiento de la jubilación patronal y desahucio es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Saldo inicial, neto	36,765	106,213
Más: Provisión	36,247	22,345
Menos: Pago liquidación de personal	(8,631)	(59,458)
Menos: Reclasificaciones y/o ajustes	0	(32,335)
Saldo al final, neto	64,381	36,765

15. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO (Continuación)

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 Cia. Ltda. para los años 2015 y 2014, con el objeto de actualizar la reserva de jubilación patronal y desahucio, tuvieron que ser ajustados al número de personal existe al cierre de cada ejercicio económico, respectivamente. El valor presente actuarial al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, 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:

	2015	2014
Salario mínimo vital (US$.)	354	340
Número de empleados	164	138
Tasa de interés actuarial real (anual)	6.50%	6.50%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	2.40%	2.40%
Tasa de rotación del personal	42.05%	72.22%

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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 de 2012, con última reforma en febrero 15 de 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 2014 en febrero 13 de 2015. Para el año 2015, cuya información se reporta en el año 2016, debe ser presentada conforme a la Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000082 del SRI, publicada en el Registro Oficial No. 693 de febrero 18 de 2016. El Anexo del ejercicio fiscal 2015 está en proceso de envío.

17. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

En los años 2015 y 2014, un detalle de ventas y costo de ventas es el siguiente:

	2015		2014	
	Ventas	Costo de ventas	Ventas	Costo de ventas
	(Dólares)			
Vehículos	33,410,378	30,586,768	48,777,085	44,913,248
Repuestos y accesorios	7,297,741	5,674,444	7,528,770	5,833,431
Mano de obra talleres	2,226,614	703,651	1,792,687	974,612
Otros - vehículos usados	147,932	42,214	0	0
Total	43,082,665	37,007,077	58,098,542	51,721,291

En el año 2015, la Compañía comercializó 1,400 vehículos. En el año 2014, comercializó 2,311 vehículos.

18. GASTOS DE VENTAS Y DE ADMINISTRACION

En los años 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	1,161,661	994,243
Comisiones en ventas	740,458	670,145
Transporte compra de vehículos y repuestos	362,846	200,444
Depreciación y Amortización	268,821	353,938
Arriendos	219,287	201,989
Honorarios	211,792	131,946
Seguridad y Vigilancia	184,677	207,875
Mantenimiento y adecuaciones	113,346	65,017
Agua, luz y teléfono	78,147	72,583
Contribuciones, Impuestos y tasas	73,966	74,903
Seguros	45,955	37,864
Gastos de viaje	44,721	34,035
Jubilación Patronal y desahucios	36,247	19,754
Indemnizaciones	13,842	358,849
Otros	328,881	372,609
Total	3,884,647	3,796,194

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones tributarias:

	2015	2014
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	2,171,705	2,545,733
Menos: 15% participación de trabajadores en las utilidades	(325,755)	(381,860)
Más: Gastos no deducibles	8,455	34,019
Utilidad Gravable	1,854,405	2,197,892
22% Impuesto a la Renta Causado	407,969	483,536

Determinación del pago mínimo de impuesto a la renta para el 2015 y 2014

	2015	2014
	(Dólares)	
Anticipo del impuesto a la renta calculado para los años 2015 y 2014	413,509	387,644
22% de Impuesto a la renta	407,969	483,536
Impuesto a pagar (mayor entre el anticipo y 22% de impuesto a la renta)	413,509	483,536

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

Mediante Decreto Ejecutivo No. 374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 209 de junio 8 de 2010, fueron publicadas reformas concernientes a la determinación del impuesto a la renta, estableciéndose como pago mínimo de impuesto a la renta el que resulte mayor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo calculado, obteniéndose para el año 2015 que el mayor entre los dos importes fue el anticipo calculado por US$. 413,509. En el año 2014 el mayor entre los dos importes fue el impuesto causado por US$. 483,536.

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la liquidación del impuesto a la renta fue el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Anticipo /Impuesto a la renta causado	413,509	483,536
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal	(413,509)	(387,644)
Saldo del anticipo pendiente de pago	175,865	175,547
Retenciones en la fuente del año	(144,977)	(175,865)
Saldo por pagar del Contribuyente	30,888	95,574

Al 31 de diciembre del 2015, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2012 al 2014, 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.

20. 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 2015 y 2014.

21. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

En los años 2015 y 2014, las principales transacciones con compañías y partes relacionadas fueron las siguientes:

		2015	2014
Operación	Relacionada	(Dólares)	
Adquisición de vehículos	Aekia S.A.	28,163,295	43,815,819
	Asiauto S.A.	713,060	114,968
	AutosCorea S.A.	279,164	353,685
Adquisición de accesorios	Aekia S.A.	6,380,231	6,099,711
	Asiauto S.A.	92,396	0
	AutosCorea S.A.	25,933	0
	Talleres Ambacorea S.A.	14,152	32,077

21. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS (Continuación)

Operación	Relacionada	2015	2014
		(Dólares)	
Venta de repuestos y otros	Aekia S.A.	885,248	0
	Asiauto S.A.	127,977	573,393
	Talleres Ambacorea S.A.	21,337	28,593
	AutosCorea S.A.	15,746	17,861
Venta de vehículos	AutosCorea S.A.	226,591	170,041
	Asiauto S.A.	47,816	464,477
	Aekia S.A.	0	398,088

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.

22. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Con base en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 de mayo 29 de 2015, emitida por el Servicio de Rentas Internas (SRI), los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado, dentro de un mismo período fiscal, operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior en un monto acumulado superior a US$. 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si el monto es superior a los US$. 15,000,000 deben presentar adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, un Informe Integral de Precios de Transferencia.

A la fecha de emisión del presente informe (marzo 16 de 2016), la Compañía tiene en proceso de elaboración el reporte de Operaciones con Partes Relacionadas del ejercicio fiscal 2015, que incluye el Informe integral de precios de transferencia y el anexo de operaciones con partes relacionadas. La Gerencia de la Compañía, prevé no existirán afectaciones a los resultados reportados, en razón que las operaciones se ajustaron al principio de plena competencia.

El reporte de Operaciones con Partes Relacionadas del ejercicio fiscal 2014, fue elaborado por Transfer Pricing Advisors (TPA), quienes concluyeron en su Informe que los márgenes operacionales de la Compañía cumplen con el principio de plena competencia. Para alcanzar esta conclusión, fue aplicado el Método de Márgenes Transaccionales de Utilidad Operacional (MMTUO), admitido reglamentariamente por el SRI. El reporte fue concluido y enviado al SRI en abril 24 de 2015.

23. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, para propósito de presentación de este informe, han sido reclasificados de cargos diferidos a activos fijos, correspondientes a obras en construcción por US$. 149,986 y US$. 210,576 en el año 2015 y 2014, respectivamente.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 16 de 2016), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.