

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 la ciudad de Machala. Kmotor S.A. tiene asignado por parte del Servicio de Rentas Internas el RUC 0982183934001.

Operaciones.- Su actividad principal es la comercialización de vehículos, repuestos de la marca KIA, así como el mantenimiento preventivo y correctivo a sus clientes ya que cuenta con un taller de servicio con maquinaria sofisticada y tecnología de punta para el diagnóstico y revisión de vehículos. Se ha incrementado una sucursal adicional en la ciudad de Machala. Sus operaciones han sido financiadas en parte por el otorgamiento de créditos de sus proveedores que oscilan entre 30 y 60 días plazo. Al 31 de diciembre del 2013, se comercializaron 2.522 unidades de la marca KIA. Con relación al año 2012, se comercializaron 1,790 vehículos.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son 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), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés).

Para efectos de aplicar las "NIIF COMPLETAS" o las "NIIF para PYMES", la Superintendencia de Compañías del Ecuador estableció mediante reglamentación, parámetros a ser cumplidos por las compañías sujetas a su control y vigilancia. Con base a la observancia de la norma reglamentaria, KMOTOR S.A. utiliza las NIIF COMPLETAS en los registros contables y preparación de estados financieros.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la elaboración de los estados financieros, se mencionan 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. Estos activos son registrados inicialmente a su valor razonable. 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:



2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo al momento de la negociación de la venta de vehículos, repuestos y/o servicios otorgados, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes o servicio (nota 4).
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo al momento de la negociación de la compra de vehículos, repuestos y/o servicios recibidos, utilizados para el proceso de comercialización de los bienes y servicios técnicos (nota 10).

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:

- **Mercado.**- La Compañía considera que el riesgo del mercado automotriz no es relevante, debido principalmente al posicionamiento de la marca KIA. Los mayores riesgos están ligados directamente con el crecimiento en ventas por parte de la competencia y a las restricciones legales relacionadas con pagos de impuestos ambientales y fijación de cuotas o unidades a venderse por año establecidas para cada concesionario de vehículos.
- **Liquidez y financieros.**- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía no presenta riesgos financieros importantes, su financiamiento operativo está relacionado principalmente con una compañía relacionada que le permite tener un capital de trabajo neto que supera sus pasivos corrientes en US\$. 4,871,069 (en el 2012 US\$. 3,197,923). La Administración de la Compañía prudente al riesgo, asume suficiente liquidez en las cuentas de efectivo para cumplir con sus obligaciones corrientes. Debido a lo comentado, la Compañía no concede financiamiento a sus clientes, este financiamiento es asumido directamente por las instituciones financieras con los clientes, por este motivo las ventas son realizadas con reserva de dominio y prenda comercial a favor de las instituciones financieras, con esta modalidad la Administración de la Compañía asegura que las ventas sean realizadas en efectivo o de contado, una vez que la reserva de dominio y prenda comercial estén inscritas en el Registro de la Propiedad.
- **Generales de negocio.**- La Compañía no asume ningún tipo de contingente por las garantías de vehículos, el mismo es contraído directamente por AEKIA S.A. (una compañía relacionada, proveedora de vehículos) quien asume los costos asociados por tales garantías cuando existan problemas de fabricación, o cualquier inconveniente mecánico o cualquiera otro que este dentro de la garantía.

Efectivo en caja y bancos.- Para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía considera como efectivo las cuentas de caja y bancos.

Activos financieros, neto.- Están registradas a su valor de transacción, procediéndose con posterioridad a reconocer con cargo a resultados del año una provisión para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar (clientes) con base a una evaluación de las mismas. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía no realiza provisión para cuentas incobrables, en razón de que no concede crédito directo y las negociaciones son realizadas con efectivo o cheques certificados o de gerencia.

Existencias.- Están conformados principalmente por vehículos, repuestos, sus accesorios y otros materiales para proveer servicios técnicos. Estos inventarios son registrados al costo y están valorizados al método promedio que no excede el valor neto realizable.



2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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. Las pérdidas y diferencias que pudieran existir son enviadas al resultado del año. Durante el año 2013, la compañía procedió a dar de baja repuestos por US\$. 29,385.

Activos por impuestos corrientes.- Representan principalmente crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta y anticipo de impuesto a la renta. De acuerdo a las leyes tributarias son susceptibles de reclamo o compensación directa con el impuesto a la renta del año. El anticipo de impuesto a la renta, puede ser compensado contra el impuesto a la renta o solicitar su cobro como pago indebido en los ejercicios económicos donde registre pérdidas del ejercicio, cuyo plazo no podrá exceder de 3 años.

Servicios y otros pagos anticipados.- Corresponden principalmente a pólizas de seguros, necesarias para salvaguardar los bienes de la Compañía, anticipos a proveedores, empleados, y otros anticipos menores, que corresponden principalmente a desembolsos para adquisiciones de bienes y servicios y otros anticipos a empleados.

Propiedades, planta y equipos, neto.- Están registrados al costo de adquisición, en razón que la Administración de la Compañía consideró que no eran necesarios ajustes a valor de mercado. 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:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
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 5 años plazo.

Provisiones por beneficios a empleados.- El Art. 219 del Código de 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. El referido Código establece también una 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.

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. Al 31 de diciembre del 2013, la compañía apropió la reserva correspondiente a los resultados del ejercicio económico 2011.

Reconocimiento de ingresos y costos y gastos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y devoluciones son disminuidos de las ventas, así como también sus costos y gastos en función al método del devengado.

2. **PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

Participación de los trabajadores en las utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo (nota 17).

Provisión para impuesto a la renta.- Es calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a la utilidad gravable y cargada a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 22% sobre las utilidades gravables (12% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Para el año 2013, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 22% (nota 17). Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

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 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Bancos locales	2,604,042	2,007,895
Caja	<u>117,276</u>	<u>173,793</u>
Total	<u>2,721,318</u>	<u>2,181,688</u>

Bancos locales.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan depósitos a la vista mantenidos en Banco de Guayaquil S.A. por US\$, 1,140,413 (en el 2012 US\$, 840,564) y Banco del Austro S.A. por US\$, 1,463,628 (en el 2012 US\$, 1,087,331). Los saldos en caja y bancos están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

4. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETOS**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Cuentas por cobrar, clientes - Pasan:	2,059,781	892,707



4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Cuentas por cobrar, clientes – Vienen:	2,058,781	892,707
Otras cuentas por cobrar	39,753	61,550
Partes relacionadas: Señor Juan El Juri	<u>0</u>	<u>10,915</u>
Subtotales	2,098,534	965,172
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(<u>24,308</u>)	(<u>24,308</u>)
Total	<u>2,075,226</u>	<u>940,864</u>

Cuentas por cobrar, clientes.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan principalmente saldos por cobrar a clientes por la venta de vehículos por US\$. 1,591,044, repuestos por US\$. 68,185, servicios técnicos por US\$. 281,832 y otras cuentas por US\$. 118,720. Los saldos por cobrar por la venta de vehículos, corresponden a importes que serán efectivizados, una vez terminados los trámites de legalización del financiamiento o créditos otorgados por las instituciones financieras a los clientes de la Compañía. En el 2012 representaron principalmente saldos por cobrar a clientes por la venta de vehículos por US\$. 557,788, repuestos por US\$. 60,070, servicios técnicos por US\$. 176,883. Las cuentas por cobrar repuestos y servicios técnicos, corresponden a saldos por cobrar principalmente a las compañías de seguros, quienes asumen el pago a cuenta de los clientes por las reparaciones y servicios técnicos.

5. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Vehículos	4,028,443	1,932,652
Repuestos	1,926,532	1,573,572
Accesorios	7,899	7,899
Herramientas taller	<u>4,096</u>	<u>1,440</u>
Total	<u>5,966,970</u>	<u>3,515,563</u>

Vehículos.- Corresponden a diversos modelos de vehículos de la marca KIA, disponibles para su comercialización en las cuatro sucursales de la Compañía ubicadas estratégicamente en las ciudades de Guayaquil y Machala.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Impuesto al Valor Agregado – IVA (pagado)	<u>96,941</u>	<u>346,099</u>
Total	<u>96,941</u>	<u>346,099</u>

Al 31 de diciembre del 2013, representa el IVA generado por las adquisiciones de bienes y servicios, el cual se compensa con el IVA generado en ventas. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía efectuó el registro de compensación del IVA por US\$. 436,499, correspondiente al mes de diciembre. En el año 2012, la compensación del IVA fue realizada en enero del 2013 por US\$. 321,029.

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Anticipos proveedores	262,079	12,857
Seguros pagados por anticipado	13,614	10,850
Otros anticipos entregados	<u>0</u>	<u>768</u>
Total	<u>275,693</u>	<u>24,476</u>

Anticipos a proveedores.- Al 31 de diciembre del 2013, representan principalmente US\$. 251,363 entregados a la compañía Siderúrgica Ecuatoriana S.A. para la construcción del local Kmotor ubicado en Milagro. En el año 2012, representaron pagos efectuados para compras de bienes y servicios, los cuales no generaron intereses y son liquidados una vez que el proveedor entregue los productos o los servicios con su respectiva factura.

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de las propiedades, planta y equipos, neto fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Terreno	687,898	337,896
Vehículos	122,115	84,694
Equipos electrónicos	121,601	98,236
Herramientas	118,037	107,318
Equipos de oficina	95,911	93,623
Muebles de oficina	77,605	74,059
Otros activos	<u>4,542</u>	<u>4,542</u>
Subtotal	1,227,707	810,368
Menos: Depreciación acumulada	<u>(318,408)</u>	<u>(270,412)</u>
Total	<u>909,299</u>	<u>539,956</u>

8. **PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO** (Continuación)

En los años 2013 y 2012, el movimiento de activos fijos fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	539,956	555,970
Más: Adiciones	232,339	19,433
(+/-): Reclasificaciones, nota 9	185,000	(0)
Menos: Depreciación anual	<u>(47,996)</u>	<u>(35,447)</u>
Saldo Final	<u>909,299</u>	<u>539,956</u>

Adquisiciones.- Al 31 de diciembre del 2013, corresponde principalmente a la compra de un terreno por US\$. 165,000 ubicado en la ciudad de Salinas.

9. **CARGOS DIFERIDOS, NETO**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Adecuaciones y remodelaciones	1,818,878	1,958,875
Menos: Amortización acumulada	<u>(1,156,900)</u>	<u>(838,366)</u>
Total	<u>661,978</u>	<u>1,120,509</u>

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de otros activos corrientes, neto fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año, neto	1,120,509	1,063,802
Más: Adiciones	136,517	365,517
(+/-): Reclasificaciones	(276,614)	0
Menos: Cargo de amortización anual	<u>(318,533)</u>	<u>(308,810)</u>
Saldo al final del año, neto	<u>661,979</u>	<u>1,120,509</u>

Adquisiciones.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponden principalmente a las mejoras realizadas a las instalaciones ubicadas en las ciudades de Machala y Milagro.

Reclasificaciones.- Al 31 de diciembre del 2013, corresponde principalmente a la reclasificación del terreno comprado en la ciudad de Milagro a la cuenta propiedades y equipos por US\$, 185,000, nota 8.

10. **PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

10. PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Partes relacionadas:		
AEKIA S.A.	4,585,945	2,464,534
ASIAUTOS S.A. (Accionista)	39,919	172
Anticipo de clientes	462,438	94,039
Proveedores	<u>184,244</u>	<u>147,508</u>
Total	<u>5,272,546</u>	<u>2,706,253</u>

Partes relacionadas.- 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.

Anticipos de clientes.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan valores recibidos para las adquisiciones de vehículos y repuestos, los que serán liquidados cuando se realice la entrega del bien.

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Impuestos por pagar:		
Impuesto a la renta de la Compañía, nota 17	273,884	218,664
Impuesto al Valor Agregado - IVA (cobrado)	0	321,029
Retenciones de impuestos por pagar	<u>60,082</u>	<u>46,874</u>
Subtotal	<u>333,966</u>	<u>586,567</u>
Beneficios sociales:		
Participación de trabajadores en las utilidades (Incluye US\$. 3,855 del año 2012)	471,757	357,560
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	27,516	24,929
Décimo tercero sueldo (Bono navideño)	13,794	8,123
Fondos de reserva	4,483	3,128
Vacaciones	<u>33,631</u>	<u>44,080</u>
Subtotal	<u>551,181</u>	<u>437,819</u>
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		
Aportes al IESS	22,963	17,023
Préstamos Quirografarios	<u>64</u>	<u>0</u>
Subtotal	<u>23,027</u>	<u>17,023</u>
Otras:		
Comisiones y sueldos por liquidar	<u>89,148</u>	<u>68,177</u>
Subtotal	<u>89,148</u>	<u>68,177</u>
Total	<u>997,322</u>	<u>1,109,586</u>

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)

Beneficios sociales.- Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	437,819	319,099
Más: Provisión beneficios sociales	680,683	557,168
Menos: Pagos	(567,321)	(438,448)
Saldo al final del año	<u>551,181</u>	<u>437,819</u>

12. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012, representó importes por pagar a AEKIA S.A. que no generó intereses, esta cuenta se originó en el año 2006 y fue cancelada durante el año 2013.

13. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	38,446	86,142
Indemnización por desahucio	<u>67,767</u>	<u>0</u>
Total	<u>106,213</u>	<u>86,142</u>

En diciembre 31 del 2013, la Compañía recibió el estudio actuarial elaborado por Palan Tamayo PATCO Cía. Ltda., quien determinó que para el ejercicio económico 2013 existe una pérdida actuarial (reversión) de jubilación patronal por US\$, 47,695 y una provisión en desahucio por US\$. 67,766. En el ejercicio económico 2012 el estudio actuarial elaborado por Actuaría Consultores Cía. Ltda., quienes determinaron una provisión en Jubilación por US\$. 30,660.

En los años 2013 y 2012, el movimiento de la jubilación patronal y desahucio es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	86,142	55,841
Más: Provisión	67,766	30,301
(+/-): Reclasificaciones y/o ajustes	(47,695)	<u>0</u>
Saldo al final	<u>106,213</u>	<u>86,142</u>

13. **PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS (Continuación)**

El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2013 y 2012, fue establecido con base al método de Costeo de Crédito Unitario Projectado. Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	318	292
Número de empleados	114	92
Tasa de interés actuarial real (anual)	4%	2.5%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	2.40%	3%
Tasa de rotación del personal	21.28%	8.9%

14. **PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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%.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía ha cumplido con lo establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC11-00393 del Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial No. 567 de octubre 31 del 2011, con última reforma en mayo del 2012, que establece la obligación de los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, de informar a la autoridad tributaria sobre el domicilio o residencia y la identidad de los accionistas, participantes o socios de la empresa. La referida información fue proporcionada por la Compañía al SRI en marzo 6 del 2014 por el ejercicio fiscal 2013 y en abril 9 del 2013 por el ejercicio fiscal 2012.

Utilidad por acción.- 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 2013 y 2012.

15. **INGRESOS POR VENTAS Y COSTO DE VENTAS**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

 <u>2013</u> <u>2012</u>	
	<u>Ventas</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Ventas</u>	<u>Costo de ventas</u>
	(Dólares)			
Vehículos	48,421,333	44,415,081	35,608,098	32,601,483
Repuestos y accesorios	6,086,710	4,679,395	4,636,018	3,405,781
Talleres	<u>1,625,967</u>	<u>524,652</u>	<u>1,271,396</u>	<u>555,637</u>
Total	<u>56,134,010</u>	<u>49,619,128</u>	<u>41,515,512</u>	<u>36,562,901</u>

16. **GASTOS DE VENTAS Y DE ADMINISTRACION**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

16. **GASTOS DE VENTAS Y DE ADMINISTRACION (Continuación)**

	2013			
	Gasto de ventas Vehiculos	Gasto de ventas Repuestos	Gasto de servicios Taller	Gastos Administrativos
Comisiones en ventas	554,862	72,198	286,912	49,741
Sueldos y beneficios sociales	300,944	88,401	324,034	354,707
Depreciación y Amortización	180,194	81,483	93,616	11,235
Arrendos	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	17,246	0
Honorarios	0	0	0	87,728
Ajustes de inventarios	0	29,385	0	0
Otros	66,190	28,357	112,361	72,856
Total	1,292,253	422,509	1,000,772	677,573

	2012			
	Gasto de ventas Vehiculos	Gasto de ventas Repuestos	Gasto de servicios Taller	Gastos Administrativos
Comisiones en ventas	447,475	47,819	138,569	38,265
Sueldos y beneficios sociales	276,967	77,238	224,414	267,511
Depreciación y Amortización	194,488	67,298	68,387	14,083
Arrendos	47,951	43,951	43,951	18,731
Seguridad y Vigilancia	33,672	26,728	36,740	10,021
Mantenimiento y adecuaciones	15,526	4,069	28,316	10,880
Agua, luz y teléfono	18,742	10,803	11,337	4,358
Seguros	11,070	6,704	6,704	6,704
Otras Bonificaciones	115	17	219	4,531
Honorarios	92	92	2,541	17,660
Jubilación Patronal y desahucio	0	0	0	30,301
Contribuciones, impuestos y tasas	0	0	28,463	0
Gastos de viaje	0	0	9,799	3,900
Ajustes de inventarios	0	0	0	0
Otros	50,319	23,032	114,555	38,578
Total	1,096,417	307,751	685,532	493,986

17. **IMPUESTO A LA RENTA**

A la fecha de emisión de este informe (marzo 14 del 2014), las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2008 al 2012, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI). La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

17. **IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)**

El gasto de impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	3,119,345	2,358,024
Menos: 15% participación de trabajadores en las utilidades	(467,902)	(353,704)
Más: Gastos no deducibles	<u>87,925</u>	<u>99,997</u>
Utilidad Gravable	<u>2,739,368</u>	<u>2,104,320</u>
22% y 23% Impuesto a la Renta Causado	<u>602,661</u>	<u>483,994</u>

Determinación del pago mínimo de impuesto a la renta para el 2013 y 2012

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Anticipo del impuesto a la renta calculado para los años 2013-y 2012	285,473	245,826
22% y 23% de impuesto a la renta	<u>602,661</u>	<u>483,994</u>
Impuesto a pagar (mayor entre el anticipo y 22% y 23% de impuesto a la renta)	<u>602,661</u>	<u>483,994</u>

Mediante Decreto No. 374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 209 de junio 8 del 2010, fue reformada la legislación tributaria y principalmente el capítulo relacionado al impuesto a la renta, determinándose que el impuesto a la renta causado será el importe mayor entre el cálculo del anticipo de impuesto a la renta y el impuesto causado del año corriente del mismo año. Debido a lo comentado, la Compañía estableció para los años 2013 y 2012, como impuesto a la renta definitivo el impuesto causado por US\$. 602,661 y US\$. 483,994.

El movimiento del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre 2013 y 2012, fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	602,661	483,994
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal	(285,473)	(133,088)
Saldo del anticipo pendiente de pago	132,242	0
Retención en la fuente del año	<u>(175,546)</u>	<u>(132,242)</u>
Saldo por pagar del Contribuyente	<u>273,884</u>	<u>218,664</u>

18. **CUMPLIMIENTO DE REQUERIMIENTOS DE INFORMACION**

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía ha cumplido con la siguiente entrega de información:

18. CUMPLIMIENTO DE REQUERIMIENTOS DE INFORMACIÓN (Continuación)

Unidad de Análisis Financiero (UAF): En observancia a la Resolución No. UAF-DG-2011-0054, publicada en el Registro Oficial No. 710 de mayo 24 del 2012 con base al Instructivo para la Prevención de los Delitos de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, en la cual consiste en notificar todas las remesas de dinero o giros postales y couriers, de las personas naturales y jurídicas que se inscriban al mercado bursátil, debiendo presentarse dicha información en un plazo no mayor 120 días y ser entregadas a la Unidad de Análisis Financiero (UAF), la siguiente información: reporte de operaciones y transacciones económicas inusuales e injustificadas; reporte de no existencia de operaciones o transacciones económicas inusuales e injustificadas; reporte de tentativas de operaciones y transacciones económicas inusuales e injustificadas, siempre y cuando la compañía tuviere una constancia material del intento del hecho; reporte de operaciones y transacciones económicas que igualen o superen los diez mil dólares de los Estados Unidos de América (USD 10.000) o su equivalente en otras monedas; así como las operaciones y transacciones múltiples que, en conjunto, sean iguales o superiores a dicho umbral, cuando sean realizadas en beneficio de una misma persona y dentro de un período de treinta días y reporte de no existencia de operaciones y transacciones económicas que igualen o superen los diez mil dólares de los Estados Unidos de América (USD 10.000) o su equivalente en otras monedas.

La Compañía al 31 de diciembre del 2013 cumple con lo estipulado en los marcos regulatorios previamente mencionados.

19. 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-DGERCGC-13-00011 del SRI que realizó reformas a la Resolución NAC-DGER2008-0454 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 debe ser elaborado y presentado por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado 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 el 25 de enero de 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 2013 con la compañía relacionada: AEKIA S.A.. De acuerdo con información preliminar proporcionada por la Administración de la Compañía, prevé no existirán afectaciones a los resultados reportados por las compañías, en razón que las transacciones u operaciones locales se ajustaron al principio de plena competencia.

21. REGULACION SOBRE COMERCIO EXTERIOR

Mediante Resolución No. 116 del Comité de Comercio Exterior publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 140 de diciembre 10 del 2013 se establecieron 293 subpartidas arancelarias que están sujetas a la presentación del Certificado de Conformidad o Certificado de Reconocimiento INEN 1 como documento de control previo a la importación. El referido Certificado es expedido por el Instituto Ecuatoriano de Normalización (INEN) y tiene por objetivo garantizar la calidad de los productos importados.

A la fecha del presente informe (marzo 14 del 2014), la Administración de la Compañía considera que no existirá mayor impacto en los resultados operativos debido a que la marca KIA se encuentra bien posicionada en el mercado y presenta varios modelos de CKD.

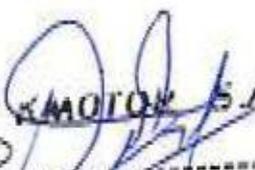
9

22. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, han sido reclasificados para propósito de presentación de este Informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés) y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

23. EVENTOS SUBSIGUIENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y hasta la fecha de emisión de este Informe (marzo 14 del 2014), 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.


KIA S.A.
KIA
Luis Eduardo Crespo Andía
GERENTE GENERAL