

INFORME DE COMISARIO

A los Señores Accionistas de AYMESA S. A.

En cumplimiento a lo establecido en las disposiciones legales vigentes en el Art. 279 de la Ley de Compañías y a los estatutos de la compañía, en calidad de Comisario de AYMESA S. A. pongo a consideración el informe correspondiente al ejercicio económico del 2014, que ha sido preparado sobre la premisa de los Estados Financieros entregados por la administración, y mediante la aplicación de normas y principios de auditoría aceptados.

Mi opinión sobre la confiabilidad de los Estados Financieros, según el examen realizado, es que han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información financiera, aplicados uniformemente y con los adecuados procedimientos de control interno.

La Administración ha cumplido con las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como con las resoluciones de Junta General de Accionistas. El libro de Actas y los libros de Contabilidad y demás documentos se conservan de conformidad con las disposiciones legales.

De acuerdo al Estado de Resultados Integrales y Estado de Situación Financiera, la compañía evidencia su posición actual, sobre la cual emitimos el presente informe:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVOS: Al 31 de diciembre de 2014 presentan una decremento del (45%) pasando de USD\$208,215,522 en el 2013 a USD\$113,916,802 en el 2014.

ACTIVO CORRIENTE: Representa el 80% del total del activo, en relación al año 2013 existe una disminución del (51%), alcanzando en el 2014 USD\$90,662,833 frente a USD\$183,197,092 del año 2013. El activo corriente está conformado por:

Efectivo y Equivalentes de Efectivo: Significa el 6% del total de activos, durante el año 2014 existió un decremento del (29%) pasando de USD\$10,409,486 en el 2013 a UD\$7,352,871 en el año 2014.

Al 31 de diciembre de 2014 , se detalla:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Bancos locales	7,268,086	9,511,946
Bancos del exterior	83,805	293,205
Caja	980	4,335
Inversiones corrientes	<u>0</u>	<u>600,000</u>
Total	<u>7,352,871</u>	<u>10,409,486</u>

INFORME COMISARIO ESTADOS FINANCIEROS 2014**COMPAÑIA: AYMESA S. A.**

Activos Financieros mantenidos hasta su vencimiento: Constituye el 0% del total de activos, durante el año 2014 evidencia una disminución del (100%) pasando de USD\$34,310,349 en el 2013 a UD\$0 en el año 2014.

Activos Financieros : Representan el 37% del total de activos, en el año 2014 existe un incremento del 72% pasando de USD\$24,536,592 en el 2013 a UD\$42,113,013 en el año 2014.

Desglose:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Cientes del exterior	38,602,020	0
Cientes locales	1,887,592	1,062,856
Compañías relacionadas	13,419	21,828,599
Otras cuentas por cobrar:		
Depósitos en garantía	218,778	304,908
Empleados	178,016	385,919
Otras cuentas por cobrar	<u>1,213,188</u>	<u>954,310</u>
Total	<u>42,113,013</u>	<u>24,536,592</u>

CARTERA POR ANTIGÜEDAD:

ANTIGÜEDAD	PARCIAL	USD
VENCIDAS		21,302,686.47
0 A 30 DIAS	1,240,287.45	
31 A 60 DIAS	8,569,355.57	
61 A 120 DIAS	11,344,923.36	
121 A 360 DIAS	9,344.49	
MAS DE 360 DIAS	138,775.60	
POR VENCER		20,810,326.93
0 A 30 DIAS	19,432,973.23	
31 A 60 DIAS	49,200.66	
61 A 120 DIAS	178,012.65	
121 A 360 DIAS	1,150,140.39	
MAS DE 360 DIAS	-	
TOTAL GENERAL		42,113,013.40

Cientes del exterior.- Al 31 de diciembre de 2014 representa importes facturados por la venta de vehículos a Metrokia de Colombia; los valores pendientes de cobro no generan intereses.

Cientes locales.- Al 31 de diciembre de 2014, representan importes facturados por venta de vehículos, partes y piezas a clientes minoritarios , y por servicio de ensamblaje, los valores que están pendientes de cobro, no generan intereses, el plazo máximo de cobro es de 30 días.

INFORME COMISARIO ESTADOS FINANCIEROS 2014**COMPAÑIA: AYMESA S. A.**

Otras cuentas por cobrar. - Al 31 de diciembre del 2014, representan principalmente valores por cobrar al Servicio de Rentas Internas por varios conceptos por US\$. 821,588 (en el 2013 por US\$. 168,843); registro de ingresos financieros generados por pagos adelantados a Hyundai Corporation por US\$. 148,864 (en el 2013 por US\$. 148,864); y, en el 2013 intereses por inversiones a corto plazo por US\$. 455,581.

Inventarios: Significan el 35% del total de los activos presentan una disminución del (63%), pasaron de USD\$108,362,142 en el año 2013 a USD\$39,564,885 en el 2014, y se desglosan en los siguientes rubros:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Materia prima y materiales	28,607,960	79,938,814
Producto en proceso	1,764,269	1,679,919
Producto terminado	1,267,826	18,654,278
Importaciones en tránsito	<u>7,924,830</u>	<u>8,089,131</u>
Total	<u>39,564,885</u>	<u>108,362,142</u>

Activo por Impuestos Corrientes: Constituyen el 0.9% del total de los activos: se observa un decremento del (73%) pasaron de USD\$3,747,838 en el 2013 frente a USD\$ 1,015,273 en el 2014 ; y está conformado por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Impuesto al Valor Agregado – IVA	538,933	2,972,167
Impuesto a la Salida de Divisas – IS	476,340	528,311
Crédito tributario	0	247,360
Total	<u>1,015,273</u>	<u>3,747,838</u>

Servicios y Otros Pagos Anticipados: Representan el 0.5% del total de los activos: se evidencia una disminución del (66%) pasaron de USD\$1,830,985 en el 2013 frente a USD\$616,791 en el 2014 ; y se distribuye:

INFORME COMISARIO ESTADOS FINANCIEROS 2014
COMPAÑIA: AYMESA S. A.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Seguros pagados por anticipado	284,061	400,519
Anticipos a proveedores	43,964	1,095,901
Hyundai Corp. Financiacion CKD	<u>288,766</u>	<u>334,565</u>
Total	<u>616,791</u>	<u>1,830,985</u>

ACTIVO NO CORRIENTE. Significa un 20% del total de activo, y presenta un decremento del (7%) en el 2013 fue de \$25,018,430 y en el 2014 de \$23,253,969

Propiedades, Planta y Equipo, Neto: Constituye el 20% del total de activos, el total neto para el año 2014 es de USD\$22,962,142 frente a USD\$24,638,865 del 2013.

Anexo:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Herramienta especial	12,851,316	12,851,316
Maquinaria e instalaciones	11,010,130	10,440,295
Construcciones	8,710,789	3,367,102
Equipo y estructuras industriales	6,505,396	1,640,144
Activos en tránsito	1,258,714	10,653,105
Terrenos	909,928	909,928
Vehículos	635,764	681,898
Muebles y equipos de oficina	391,202	323,338
Herramienta durable	377,789	149,238
Equipo de cómputo	358,508	354,940
Subtotal	<u>43,009,536</u>	<u>41,371,304</u>
Menos: Depreciación acumulada	(20,047,394)	(16,732,439)
Total	<u>22,962,142</u>	<u>24,638,865</u>

INFORME COMISARIO ESTADOS FINANCIEROS 2014**COMPAÑIA: AYMESA S. A.**

Inversiones en Acciones y Participaciones: Representan el 0.1% del total de los activos, en el año 2014 son de USD\$148,296 ,y en el 2013 presentaron el mismo valor. Se desglosa en las siguientes compañías:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Poliasa S.A.	75,389	75,389
Aboda S.A.	53,241	53,241
Otras inversiones	<u>19,666</u>	<u>19,666</u>
Total	<u>148,296</u>	<u>148,296</u>

Otros Activos no Corrientes, Neto: Significan el 0.1% del total de activos, el año 2014 es de USD\$145,531 frente a USD\$231,269 del 2013, el decremento es del (38%).

Desglose:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
<u>Activo en progreso:</u>		
Proyectos de inversión	285,686	285,686
(-) Amortización acumulada	(171,411)	(114,274)
Subtotal:	114,275	171,412
<u>Otros, neto:</u>		
Licencias	29,256	59,857
Total	<u>143,531</u>	<u>231,269</u>

PASIVOS: Constituyen el 40% del total de los pasivos y patrimonio, al 31 de diciembre de 2014 evidencia un decremento del (67%), pasando de USD\$138,714,435 en el 2013 a USD\$45,450,780 en el 2014

PASIVOS CORRIENTES: Representan el 39% del total de los pasivos; en el 2013 fue de USD\$137,954,855 y en el 2014 de USD\$44,851,266 y está conformado por:

Pasivos Financieros: Significan el 39% del total del pasivo, en el año 2014 presenta un saldo de USD\$43,921,677 mientras que en el 2013 fue de USD\$68,205,261 lo cual produce una disminución (36%).

INFORME COMISARIO ESTADOS FINANCIEROS 2014**COMPAÑIA: AYMESA S. A.**

El desglose es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Proveedores del exterior	26,303,825	48,443,344
Dividendos por pagar	13,001,908	13,001,908
Proveedores locales	1,784,630	2,798,457
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	93,005	121,955
Intereses por pagar	0	1,093,084
Otros por pagar	<u>2,738,310</u>	<u>2,746,513</u>
Total	<u>43,921,678</u>	<u>68,205,261</u>

Otros por pagar.- Al 31 de diciembre del 2014, representan principalmente obligaciones con KIA por el uso de la marca.

Obligaciones Corrientes con Instituciones Financieras: Constituyen el 0% del total del pasivo, en el año 2014 no presenta un saldo; mientras que en el 2013 fue de USD\$67,638,036 lo cual produce una disminución (100%).

Pasivos por Impuestos Corrientes: Representan el 0.4% del total del pasivo y patrimonio, en el año 2014 presenta un saldo de USD\$429,295; mientras que en el 2013 fue de USD\$1,808,755 lo cual produce una disminución (76%).

Desglose:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Retención en la fuente de impuesto a la renta	67,313	189,218
Retención de IVA	217,020	86,013
Impuesto a los Consumos especiales – ICE en ventas	<u>144,962</u>	<u>1,533,524</u>
Total	<u>429,295</u>	<u>1,808,755</u>

Otros Pasivos Corrientes: Significan el 0.4% del total del pasivo y patrimonio, en el año 2014 presenta un saldo de UDS\$500,294 mientras que en el 2013 fue de USD\$302,803, lo cual ocasiona un aumento del 65%. Se distribuyen en los siguientes rubros:

INFORME COMISARIO ESTADOS FINANCIEROS 2014
COMPAÑIA: AYMESA S. A.

	2014	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
15% Participación trabajadores	193,857	0
Décimo cuarto sueldo	55,678	91,153
Décimo tercero sueldo	23,138	33,302
Fondos de Reserva	<u>1,751</u>	<u>6,958</u>
Subtotal	<u>274,424</u>	<u>131,413</u>
 Otros:		
Provisiones	225,870	171,390
Subtotal	<u>225,870</u>	<u>171,390</u>
Total	<u>500,294</u>	<u>302,803</u>

PASIVOS NO CORRIENTES: Constituyen un 1% del total de pasivos y patrimonio; y muestran un decremento del (21%)

Reserva para Jubilación Patronal e Indemnizaciones: Presenta una disminución del (21%) en razón que, en el 2013 el saldo de esta cuenta fue de USD\$759,580 y en el 2014 de USD\$599,514

Desglose:

	2014	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Provisión para jubilación patronal	518,907	680,626
Indemnizaciones	<u>80,607</u>	<u>78,954</u>
Total	<u>599,514</u>	<u>759,580</u>

PATRIMONIO: Significa el 60% del total de pasivos y patrimonio y evidencia una disminución del (1%) con relación al periodo 2013.

Capital: Constituye el 34% del total del pasivo y patrimonio con un valor de USD\$38,700,000 .El capital social de la Compañía está integrado por los accionistas: Royal Blue Bristol S.A. Con el 99.9946% de participación y con el 0.0054% corresponde a accionistas menores.

Reservas: Representan el 32% del total del pasivo y patrimonio, y no presenta variaciones manteniéndose en el valor de USD\$36,151,482 al 31 de Diciembre del 2014.

Resultados Acumulados: Significan menos (6%) del total del patrimonio, el incremento del 19% se produce al relacionar los resultados del año 2013 que fueron de USD(\$5,350,395) y los del 2014 que son de USD(\$1,035,065); el valor total al cierre del periodo 2014 es de USD(\$6,385,460)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

INGRESOS

INGRESOS OPERACIONALES: Constituyen el 100% del total de los ingresos, está conformada por venta de vehículos en el mercado local USD\$91,844,297 y por exportación USD\$81,181,760 y otras ventas por USD\$8,318,463

Ventas Netas: Demuestran un decremento del (7%) resultado de comparar las ventas del 2013 que fueron de USD\$194,351,797 y las del 2014 que son de USD\$181,344,520

EGRESOS

EGRESOS OPERACIONALES: Representan el 96% del total de los ingresos, está conformada por el costo de venta por \$171,600,468 (95%) y gastos totales por \$1,694,662 (1%).

Costo de Ventas: Con relación al año 2013 se evidencia una disminución del (7%) USD\$11,955,884 ,tomando como premisa que en el 2013 fue de \$183,556,352 y el 2014 es de \$171,600,468

Utilidad Bruta: Presenta un decremento del (10%) USD\$1,051,393 ,considerando que en el 2013 fue de \$10,795,445 y el 2014 es de \$9,744,052

Gastos de Administración: Significan el 1% del total de los egresos. En el año 2013 fueron de USD\$2,141,301 y en el 2014 son de USD\$1,694,662 , por lo que se produce una disminución de USD\$446,639 un (21%) menos con relación al periodo anterior.

Utilidad Operacional: Evidencia una disminución del (7%) USD(\$604,754) ,considerando que en el 2013 fue de \$8,654,144 y el 2014 es de \$8,049,390

OTROS INGRESOS

Ingresos Financieros: Que provienen de los Intereses producto de las inversiones a corto plazo, certificados de depósito. En el año 2013 fueron de \$1,699,985 y en el 2014 de \$935,516 produciéndose un decremento del (45%)

Otros Ingresos: Presentan un incremento del 225% USD\$160,960 ;considerando que en el 2013 fue de \$71,533 y el 2014 es de \$232,493; el mayor valor que incide notablemente en esta cuenta se produce, por la reversión de la provisión para jubilación, conforme al informe actuarial.

OTROS EGRESOS

Gastos Financieros: En el año 2014 representan \$7,839,632 , y en el 2013 fueron de USD\$12,327,825 por lo que se ocasiona un decremento de USD(\$4,488,193) un (36%) menos.

Otros Egresos: Presenta un decremento del (96%) USD(\$2,3113,89) ,considerando que en el 2013 fue de \$2,396,778 y el 2014 es de \$85,389

RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS

Utilidad Antes de Impuestos y Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta: En el año 2014 muestra un incremento del 130% USD\$5,591,319 , la pérdida del periodo 2013 fue de USD(\$4,298,941) y la utilidad del 2014 es de USD\$1,292,378

INFORME COMISARIO ESTADOS FINANCIEROS 2014

COMPANÍA: AYMESA S. A.

RESULTADO NETO DESPUES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES

Pérdida Neta: Se evidencia que en el año 2014 presenta una disminución del (85%) USD(\$5,957,927) , el resultado neto del periodo 2013 fue de USD(\$6,692,992) y el del 2014 es de USD(\$1,035,065); después de deducir el 15% de participación de utilidad a los trabajadores USD\$193,857 y el anticipo del impuesto a la renta USD\$2,133,586

INDICES FINANCIEROS

CAPITAL DE TRABAJO: USD\$45.811.567

LIQUIDEZ: 2.02

PRUEBA ACIDA: 1.08

ENDEUDAMIENTO: 40%,

APALANCAMIENTO: 66%

RENTABILIDAD: 5%

ROTACION CUENTAS POR COBRAR: 84 días

ROTACION DE INVENTARIOS: 88 días

ROTACION DE LOS ACTIVOS: 1.59 veces

Por lo expuesto anteriormente, me permito recomendar a la Junta General aprobar los Estados Financieros a diciembre 31 del 2014

Atentamente,



Noé Ochoa

C.I.0101207579

COMISARIO