

Aymesa S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

1. Entidad que Reporta

La Compañía, fue constituida el 28 de abril de 1970 bajo la razón social “Autos y Maquinarias del Ecuador S. A.”, por la compañía: Importadora Marisol S. A., en conjunto con Inés Barona, Cesar Augusto Salazar, Rene Bustamante, Rafael Suarez y Francisco Barona, que son personas naturales y posteriormente inscrita en el registro mercantil el 11 de junio del 1970 en la ciudad Quito – Ecuador.

Mediante escritura pública celebrada el 25 de febrero de 1999 e inscrita en el registro Mercantil del mismo cantón, el día 29 de abril del mismo año se procedió con el cambio de denominación de la Compañía Autos y Maquinarias del Ecuador S. A. al de Aymesa S. A..

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 su actividad principal son las actividades de fabricación y ensamblaje de vehículos.

La dirección registrada de la Compañía en Ecuador es en la Provincia de Pichincha, ciudad de Quito, sector Chillogallo, Avenida Maldonado 8519 y Amaru Ñan.

2. Bases de Presentación

a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”). Los estados financieros adjuntos en criterio de la Administración serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado Normas, Mejoras, Enmiendas e Interpretaciones a las normas existentes, que no han entrado en vigencia y que la Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia, en la medida en la que le resulten aplicables:

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma		Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados en:
NIC 40 - Enmienda:	Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1 - Mejora:	Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2 - Enmienda:	Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4 - Enmiendas	Relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9 - Mejora	Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9 - Enmienda	Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIIF 15 - Mejora	Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
IFRIC 22 - Interpretación	Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIIF 16 - Nueva norma	Publicación de la norma: "Arrendamientos"	1 de enero del 2019
NIIF 3 y NIIF 11 - Enmienda	La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa.	1 de enero del 2019
NIC 12 - Enmienda	Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto.	1 de enero del 2019
NIC 23 - Enmienda	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.	1 de enero del 2019
NIIF 17 - Enmienda	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4	1 de enero del 2021

La Compañía estima que la adopción de estas nuevas Normas, Mejoras, Enmiendas e Interpretaciones antes mencionadas, no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros, excepto por la IFRS 9, IFRS 15 e IFRS 16 debido a que la Compañía se encuentra en proceso de análisis del posible impacto.

b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

c) Moneda Funcional

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), la cual es la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Toda la información financiera se presenta en dólares.

3. Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere que la Administración utilice juicios y estimaciones que son determinantes en la aplicación de las políticas contables y los importes incluidos en los estados financieros. La Compañía ha basado sus estimaciones y juicios considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros y la experiencia previa. Sin embargo, las circunstancias y los juicios actuales sobre acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía.

Las estimaciones y los supuestos son revisados en forma continua. Las revisiones a estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en los períodos futuros afectados.

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describe, entre otras, en las siguientes notas:

Nota 4 (c)	-	Propiedad planta y equipo
Nota 4 (e)	-	Deterioro de los activos
Nota 4 (g)	-	Beneficios a los empleados
Nota 4 (i)	-	Impuesto a la renta

4. Resumen de Políticas Contables Significativas

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de estos estados financieros se enumeran a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente para todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

Reconocimiento y Medición

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras mantenidas para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el reconocimiento inicial. Los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el

caso de un activo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del mismo.

Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación de los mismos. La Compañía únicamente posee y presenta en sus estados financieros los siguientes activos financieros:

- Efectivo en Caja y Bancos

El efectivo en caja y bancos se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

- Cuentas por Cobrar Comerciales

Las partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable. Posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo, menos las pérdidas por deterioro. Las cuentas por cobrar se componen de clientes, otras cuentas por cobrar y compañías relacionadas. Los costos de transacción no se incluyen en el costo de adquisición ni en el cálculo del costo amortizado. Los costos de transacción y las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados.

- Otras Cuentas por Cobrar

Estos activos inicialmente se registran al valor del desembolso realizado que es equivalente a su costo amortizado. Dichos valores se los liquidan en el corto plazo.

Baja en Cuentas

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- Han vencido los derechos de la Compañía a recibir los flujos de efectivo del activo financiero.
- La Compañía haya transferido sus derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- La Compañía haya transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

ii. Pasivos Financieros no Derivados

Reconocimiento y Medición

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, obligaciones financieras y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura eficaz, según corresponda.

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en el reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable. La Compañía únicamente posee y presenta en sus estados financieros pasivos financieros por obligaciones financieras, y créditos por pagar y dentro de esta categoría mantiene las cuentas por pagar a proveedores. Después del reconocimiento inicial, las obligaciones financieras y créditos por pagar se miden al costo, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción no se incluyen en el costo de adquisición ni en el cálculo del costo amortizado. Son costos de transacción directamente atribuibles las comisiones, pagos de apertura de cuenta y otros costos. Los costos de transacción se reconocen en el estado de resultados.

Baja en Cuentas

Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido cancelada o ha expirado. Cuando un pasivo financiero se sustituye por otro del mismo acreedor en condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones actuales de un pasivo se hayan modificado sustancialmente; tales permutas o modificaciones se tratan como bajas en cuentas del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconocen en el estado de resultados.

Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera únicamente cuando la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

iii. Capital Social

Constituido por acciones nominativas y ordinarias, las cuales son clasificadas como patrimonio.

b) Inventario

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios se determina usando el método promedio ponderado para los repuestos y accesorios; y; al costo específico para vehículos. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

c) Propiedad, planta y equipo

Reconocimiento y Medición

Las propiedad, planta y equipo se miden al costo, neto de depreciación acumulada y / o pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. Las propiedad, planta y equipo se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Cuando partes significativas de una partida de propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas en la enajenación de un elemento de propiedad, planta y equipo se determinan mediante la comparación de los ingresos por la enajenación con el importe en libros de propiedad, planta y equipo, y son reconocidas netas en ganancias o pérdidas en ventas de activos no corrientes en el estado de resultados integral.

Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina de propiedad, planta y equipo son reconocidos en resultados integral cuando se incurren.

Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipo se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de propiedad, planta y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. Los métodos de depreciación, vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Cuentas	Vidas útiles estimadas en años
Equipos y maquinaria industrial	10
Maquinaria e instalaciones	10
Herramientas durables	10
Herramientas especial	10
Muebles y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipo de computación	3

d) Contratos de Arrendamiento

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento como arrendataria de ciertos bienes inmuebles. En todos los casos, la parte arrendadora conserva significativamente los riesgos y beneficios de la propiedad, por lo tanto, son clasificados como arrendamientos operativos.

e) Deterioro de los Activos

i. Activos Financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de preparación de los estados financieros, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Se considera a un activo financiero o un grupo de activos financieros como deteriorados, si y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida incurrida) y que el evento de pérdida tenga un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros que puedan calcularse de manera fiable.

Cuando existe evidencia objetiva que se ha incurrido en una pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes, el monto de la pérdida es reconocido en los resultados integrales.

La Compañía evalúa periódicamente la estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes. La estimación se basa principalmente en la identificación del deterioro sobre una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos.

De existir evidencia objetiva de una pérdida por deterioro, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros de los activos financieros y el valor presente de los flujos futuros de efectivo (excluyendo las pérdidas crediticias esperadas a futuro que aún no hayan sido incurridas). El valor presente de los flujos futuros esperados es descontado utilizando la tasa original efectiva de interés de los activos financieros que originan la pérdida por deterioro. Si un préstamo tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para valorar cualquier pérdida por deterioro es la actual tasa de interés efectiva.

El importe en libros del activo se reduce mediante el uso de una cuenta de reserva y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados integral. Las pérdidas por deterioro

pueden ser revertidas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, es revisado en la fecha de presentación del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado.

f) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se contabilizan en el estado de situación financiera al costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición en la participación de la Compañía en el capital social y en los aportes para futura capitalización.

g) Beneficios a los Empleados

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos por la Compañía, utilizando información financiera pública. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorando que tiene relación con servicios, pasados realizados por empleados será reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio remanente hasta que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida en que los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad; cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

Jubilación Patronal

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método actuarial de costo de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en el estado de resultados integrales la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

Desahucio

La obligación neta de la Compañía con respecto al desahucio está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio. Las indemnizaciones por desahucio son reconocidas cuando los empleados deciden dar por terminada la relación contractual con la Compañía.

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

h) Provisiones y Contingencias

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de presentación de los estados financieros y de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales la Compañía constituye provisiones son con cargo al resultado integral, los cuales corresponden principalmente a: costos acumulados de servicios, los beneficios a los empleados. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

i) Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta comprende únicamente el impuesto corriente. Se reconoce en resultados, excepto en la medida en que se relacionan con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se estima pagar a las autoridades fiscales sobre la renta gravable para el período actual, aplicando las tasas tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de presentación de informes, y cualquier ajuste de impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

El impuesto a la renta activo y pasivo se compensan si existe un derecho legal exigible para compensar los activos y pasivos por impuesto a la renta corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

j) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genere el pago, esto se produce cuando los riesgos y beneficios significativos derivados de propiedad de los bienes son transferidos al comprador. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos.

k) Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan. El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes de manera simultánea al reconocimiento del ingreso por la correspondiente venta.

l) Gastos Financieros

Los gastos financieros incluyen los gastos por intereses sobre los préstamos, los cambios en el valor razonable de los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados, las pérdidas por deterioro de activos financieros, los gastos bancarios y comisiones bancarias por garantías. Todos los costos por préstamos se reconocen en los resultados utilizando el método de interés efectivo.

m) Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los Accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo, en el que los dividendos se aprueban para el reparto en la Junta General de Accionistas que es celebrada cada año.

5. Determinación del Valor Razonable

Las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de activos y pasivos financieros y no financieros. Cuando corresponde, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

6. Administración de Riesgo Financiero

Los principales pasivos financieros no derivados de la Compañía constituyen las cuentas por pagar a proveedores, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras. El objetivo principal de estos pasivos financieros es la obtención de fondos para las operaciones de la Compañía. La Compañía posee también cuentas por cobrar a clientes, otras cuentas por cobrar, y dinero en efectivo obtenidos directamente de sus operaciones.

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Esta nota presenta información respecto a la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y administrar el riesgo, y la administración de capital por parte de la Administración. Los estados financieros incluyen más revelaciones cuantitativas.

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgo de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Administración revisa regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades en función de las estrategias específicas determinadas. La Compañía, a través de sus políticas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus funciones y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

a. Riesgo de Crédito:

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina de las actividades de operación, principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

Cuentas	2017	2016
Activos financieros		
Efectivo en caja y bancos	8.357.442	11.643.703
Cuentas por cobrar comerciales	113.904.601	74.680.370
Otras cuentas por cobrar	1.563.197	2.092.542
Total	123.825.240	88.416.615

Riesgo de Crédito relacionado con Cuentas por Cobrar Comerciales

En los años 2017 y 2016, no ha sido registrada en los resultados integrales estimación alguna para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes debido a que la Administración considera que el saldo de dicha estimación cubre completamente el riesgo respecto a la recuperación de dichos saldos, cuyo resumen de antigüedad se muestra a continuación:

Cuentas	2017	2016
Vigentes no deteriorados	2.828.003	866.377
Créditos vencidos		
Hasta 30 días	448.470	263.667
De 31 a 90 días	1.463.243	1.092
De 91 a 180 días	91.024	-
De 181 a 360 días	1.043.501	231.655
De 361 en adelante	2.422.161	2.233.863
Saldo final del año	8.296.402	3.596.654
Cuentas por cobra relacionadas	105.608.199	71.083.716
Saldo final del año	113.904.601	74.680.370

Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos por US\$8.357.442 al 31 de diciembre de 2017 (US\$11.643.703 al 31 de diciembre de 2016), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo en bancos es mantenido en instituciones financieras cuyas calificaciones de riesgo están entre AAA- y AA- otorgadas por las calificadoras de riesgos contratadas por cada entidad financiera:

Entidad Financiera	Calificación	Calificador
Banco Bolivariano C. A.	AAA-	BankWatchRatings S. A. / PCR Pacific S. A.
Banco Internacional S. A.	AAA-	BankWatchRatings S. A. / PCR Pacific S. A.
Banco Guayaquil S. A.	AAA-	SOC CAL Riesgo Latinoamericana / PCR Pacific S. A.
Banco Pacífico S. A.	AAA-	BankWatchRatings S. A. / SOC CAL RiesgoLatinoamericana
Banco Pichincha C. A.	AAA-	PCR Pacific S. A. / BankWatchRatings S. A.
Banco de la Producción S. A. Produbanco	AAA-	BankWatchRatings S. A. / PCR Pacific S. A.
Citibank N. A.	AAA	PCR Pacific S. A.
Banco del Austro S. A.	AA-	Class International Rating / PCR Pacific S. A.

b. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Gerencia para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

Con el propósito de cumplir altos niveles de liquidez, la Administración mantiene y monitorea una proyección de fondos de actividades de financiamiento de un año.

Aymesa S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

A continuación, se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

Cuentas	Valor contable	Flujo de efectivo contractuales	Hasta 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Sin vencimiento específico
31 de diciembre del 2017:							
Obligaciones Financieras	47.848.658	47.848.658	2.652.578	3.231.246	41.964.471	-	-
Cuentas por Pagar Comerciales	27.866.852	27.866.852	-	8.211.537	6.706.655	12.948.660	-
Otras Cuentas por Pagar	2.806.406	2.806.406	72.850	-	-	-	2.733.556
Beneficios a Empleados	2.085.900	2.085.900	-	1.208.807	-	-	877.093
	80.607.816	80.607.816	2.725.428	12.651.590	48.671.126	12.948.660	3.610.649
31 de diciembre del 2016:							
Obligaciones Financieras	42.099.096	42.099.096	-	36.699.096	5.400.000	-	-
Cuentas por Pagar Comerciales	19.022.850	19.022.850	19.022.850	-	-	-	-
Otras Cuentas por Pagar	2.876.346	2.876.346	142.790	-	-	-	2.733.556
Beneficios a Empleados	1.021.355	1.021.355	-	303.171	-	-	718.184
	65.019.647	65.019.647	19.165.640	37.002.267	5.400.000	-	3.451.740

A continuación, se muestra el ratio del índice de liquidez:

Cuentas	2017	2016
Activo corriente	135.630.994	119.112.950
Pasivo corriente	79.551.994	63.307.149
Índice de liquidez	1,70	1,88

c. Riesgo de Mercado:

Es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés relacionadas principalmente con las actividades de operación y financiamiento de la Compañía como el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a estos riesgos dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Situación financiera del país

La economía ecuatoriana tuvo un mejor desempeño durante el año 2017, con previsiones de crecimiento mayores a las proyectadas (1,5% del PIB según la fuente oficial del Banco Central del Ecuador), fomentado en buena parte por la mejora continua de los precios referenciales de petróleo, el incremento de la exportaciones a raíz de la firma del Tratado de Libre Comercio con la Unión Europea y la eliminación prevista de las sobretasas arancelarias y los 2 puntos de disminución del IVA que generaron un mayor dinamismo en la economía. Adicionalmente, estas situaciones, más las estrategias Gubernamentales de reordenamiento de las finanzas públicas, la priorización de las inversiones estatales, el fomento de la inversión extranjera, la emisión de bonos del estado y obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, han influido positivamente en la reducción del riesgo país y la mejora de las condiciones económicas que se presentaron en años anteriores.

Riesgo de Moneda

El riesgo de moneda y tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras o activos y pasivos registrados denominados en una moneda diferente a la moneda funcional de la Compañía. La Compañía efectúa todas sus transacciones en dólares de los Estados Unidos de América.

Riesgo de Tasas de Interés

La estructura de financiamiento de la Compañía considera como principales fuentes de financiación el capital de trabajo propio, generado por sus operaciones, teniendo su principal apalancamiento en sus proveedores cuando estos lo permitan.

Riesgo de precio productos comercializados:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos son un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada.

Mediante la Resolución No. 011-2015 del Pleno del Comité de Comercio Exterior, resolvió entre otros puntos establecer una sobretasa arancelaria, de carácter temporal y no discriminatoria, con el propósito de regular el nivel general de importaciones y, de esta manera, salvaguardar el equilibrio de la balanza de pagos, conforme al porcentaje ad valorem determinado para las importaciones a consumo de las subpartidas descritas en la resolución.

La sobretasa arancelaria será adicional a los aranceles aplicables vigentes, conforme al Arancel del Ecuador y los acuerdos comerciales bilaterales y regionales de los que el Estado ecuatoriano es Parte contratante.

La aplicación de sobretasas arancelarias, sobre aproximadamente 2.800 ítems. En el caso de bienes de capital y materias primas se aplica una tasa del 5%; CKD (partes) de televisión, motos y automóviles tendrán una sobretasa del 25%; bienes de consumo (que incluye alimentos y bebidas) y camiones aplica un 45% adicional.

La Resolución fue adoptada en sesión del 6 de marzo del 2015 y entró en vigencia a partir del 11 de marzo del 2015. La Administración de la Compañía optó por trasladar este costo incremental al PVP y/o absorberlo total o parcialmente con una afectación directa al margen, según sea el caso.

Con fecha 29 de abril del 2016, el Comité de Comercio Exterior (COMEX), decidió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardias, y posteriormente con fecha 25 de agosto del 2016, mediante resolución No. 021-2016, publicada en el Registro Oficial No. 858 de fecha 10 de octubre del 2016, se aprobó una disminución paulatina de las referidas salvaguardias hasta junio del 2017, situación que se espera impacte positivamente en las operaciones de la Compañía.

d. Administración de Capital

El objetivo de la Compañía respecto a la gestión de capital es de salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha y de esta forma proporcionar beneficios a los accionistas y demás grupos de interés, así como también mantener una estructura óptima de capital.

El capital monitoreado con base en el ratio de capital, el cual se calcula como un porcentaje que representa el patrimonio sobre el total de sus activos, es como sigue:

Cuentas	2017	2016
Total patrimonio	78.255.443	73.622.939
Total activo	174.419.994	153.383.736
Ratio de patrimonio sobre activos	0,45	0,48

7. Efectivo en Caja y Bancos

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, como efectivo en caja y bancos se componen de la siguiente manera:

Cuentas	2017	2016
Caja	1.156	782
Bancos	8.356.286	11.642.921
Total	8.357.442	11.643.703

31 de diciembre de 2017

8. Cuentas por Cobrar Comerciales

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, como cuentas por cobrar comerciales, se componen como sigue:

Cuentas	2017	2016
Cuentas por Cobrar Comerciales:		
Aekia S. A. (Véase nota 20)	105.608.199	71.083.716
Provedora Nacional De Equipamiento Pronae S. A.	3.465.663	2.514.648
Fisum S.A.	3.058.900	-
Armacar S.A.	534.066	480.107
Promotora Profusion Cia. Ltda.	388.026	-
Negocios Automotrices Neohyundai S. A.	344.727	-
• Dukia S. A.	299.555	132.846
Auto Speed S.A.	133.329	213.662
Alfombras Industriales Alfinsa S. A.	40.063	-
Varios	32.073	107.257
Domizil Muebles y autopartes S. A.	-	148.134
Total	113.904.601	74.680.370

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y las pérdidas por deterioro relacionada con las cuentas por cobrar comerciales se revelan en la Nota 6 literal (a).

9. Otras Cuentas por Cobrar

El saldo que se muestra en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, como otras cuentas por cobrar se componen de la siguiente manera:

Cuentas	2017	2016
Otras cuentas por cobrar:		
Cuentas por cobrar accionistas (Véase nota 20)	1.204.436	1.204.436
Servicio de Rentas Internas	205.384	435.034
Préstamos empleados (anticipos)	15.257	26.056
Garantías	125.000	125.000
Otros deucoros	13.120	302.016
Total	1.563.197	2.092.542

10. Inventario

La composición del saldo que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 como inventario, es como sigue:

Aymesa S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

Cuentas	2017	2016
Inventario material	2.144.689	3.685.489
Inventario CKD	1.504.844	7.969.568
Inventario herramientas y suministros	808.333	847.033
Inventario vehículos	20.081	4.860.453
Productos en proceso	1.828	24.027
Importación en tránsito	5.006.545	11.378.505
Total	9.486.320	28.765.075

11. Gastos Pagados por Anticipado

La composición del saldo que se muestra en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y 2016 como gastos pagados por anticipado, es como sigue:

Cuentas	2017	2016
Anticipos intereses Hyundai	305.602	248.642
Seguros	208.542	208.154
Anticipos importaciones	99.097	99.095
Anticipos proveedores locales	16.523	51.838
Varios	20.747	69.576
Total	650.511	677.305

Aymesa S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

12. Propiedad Planta y Equipo

A continuación, se presenta un resumen de la composición y el movimiento de propiedad, planta y equipo durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Concepto	Terrenos	Construcciones	Equipos y estructuras industriales	Maquinaria e instalaciones	Herramientas Durables	Herramienta especial	Muebles y equipos de oficina	Equipos de computación	Vehículos	Activos en transito	Total
Costo:											
Saldos al 31 de diciembre de 2015	909.928	8.710.789	6.505.396	11.010.130	377.789	12.851.316	391.202	360.119	661.047	1.307.263	43.084.979
Adiciones	-	67.997	5.883	-	-	5.799.865	-	13.202	-	294.507	6.181.454
Saldos al 31 de diciembre de 2016	909.928	8.778.786	6.511.279	11.010.130	377.789	18.651.181	391.202	373.321	661.047	1.601.770	49.266.433
Adiciones	-	-	10.170.896	23.999	-	-	-	17.561	62.971	223.828	10.499.255
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(901.173)	(901.173)
Transferencias	-	-	6.724.290	-	-	(5.799.865)	-	-	-	(924.425)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	909.928	8.778.786	23.406.465	11.034.129	377.789	12.851.316	391.202	390.882	724.018	-	58.864.515
Depreciación acumulada:											
Saldos al 31 de diciembre de 2015	-	1.402.492	1.813.148	8.690.044	171.837	9.757.245	231.364	353.806	576.396	-	22.996.332
Adiciones	-	435.823	650.201	440.063	32.258	1.391.423	25.092	5.668	35.331	-	3.015.859
Saldos al 31 de diciembre de 2016	-	1.838.315	2.463.349	9.130.107	204.095	11.148.668	256.456	359.474	611.727	-	26.012.191
Adiciones	-	438.939	1.218.420	376.679	26.632	1.403.920	24.276	7.828	30.263	-	3.526.957
Saldos al 31 de diciembre de 2017	-	2.277.254	3.681.769	9.506.786	230.727	12.552.588	280.732	367.302	641.990	-	29.539.148
Valor neto en libros:											
Al 31 de diciembre del 2015	909.928	7.308.297	4.692.248	2.320.086	205.952	3.094.071	159.838	6.313	84.651	1.307.263	20.088.647
Al 31 de diciembre del 2016	909.928	6.940.471	4.047.930	1.880.023	173.694	7.502.513	134.746	13.847	49.320	1.601.770	23.254.242
Al 31 de diciembre del 2017	909.928	6.501.532	19.724.696	1.527.343	147.062	298.728	110.470	23.580	82.028	-	29.325.367

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 ciertos activos de la Compañía garantizan ciertas obligaciones bancarias (Véase nota 15 y 27).

Aymesa S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

13. Inversiones en acciones

Un detalle de las inversiones en acciones es como sigue:

Razón social		% Porcentaje de	Valor en libros			Valor nominal de las Acciones
	País	Participación	2017	2016	2017	2016
Inversiones en acciones:						
Metrokia S. A.	Colombia	68%	8.596.387	8.596.387	8.596.387	8.596.387
Inmobiliaria Aboda	Ecuador	98,90%	53.241	53.241	53.241	53.241
Zona Franca	Ecuador	0,00%	10.004	10.004	10.004	10.004
Tanasa S. A.	Ecuador	0,09%	8.845	8.845	8.845	8.845
Club Ejecutivos	Ecuador	0,00%	816	816	816	816
Total			8.669.294	8.669.293		

(*) Participación menor al 20% en el capital de la compañía emisora. La Compañía no posee influencia significativa sobre dicha compañía.

A la fecha de emisión del informe los principales montos de los estados financieros de las inversiones en acciones que mantiene a la Compañía, no ha sido proporcionada por cada Compañía.

Aymesa S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

14. Otros Activos

La composición del saldo que se muestra en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y 2016 como otros activos, es como sigue:

Cuentas	2017	2016
Otros activos largo plazo		
Proyecto Amarok	-	1.233.114
Proyecto JAC	-	62.982
Costo software	13.489	14.425
Otros costos	767.640	1.023.519
Total	781.129	2.334.040

15. Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones de la Compañía que devengan intereses, los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez (véase nota 6 (b)).

Un resumen de los préstamos y obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es el siguiente:

Cuentas	2017	2016
Pasivos corrientes:		
Obligaciones Financieras		
Banco Pichincha C. A.	19.000.000	12.400.000
Banco Internacional S. A.	12.000.000	16.754.000
Banco de la Producción S.A. Produbanco	6.187.810	4.589.500
Standard Chartered Bank - NY	5.305.157	-
Banco Bolivariano C. A.	4.010.969	8.000.000
Intereses por pagar	1.344.722	355.596
Total	47.848.658	42.099.096

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 las obligaciones financieras que mantiene la Compañía se encuentran garantizadas con ciertos activos (Véase nota 12 y 27).

Los vencimientos anuales del capital de los préstamos y obligaciones financieras a largo plazo por cada año subsiguiente al 31 de diciembre del 2017 son como siguen:

Año	US\$ Dólar
2018	46.503.936
	46.503.936

Aymesa S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

16. Cuentas por Pagar Proveedores

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar proveedores al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Cuentas	2017	2016
Hyundai Corporation (1)	24.177.993	16.674.173
Yazaki Ciemel Ftz Ltda	855.424	391.524
Domizil Muebles y Autopartes S.A.	791.011	418.728
Indima S.A.	378.461	280.294
Promotora Profusion Cia. Ltda.	325.654	171.323
Axalta Coating Systems Ecuador S.A.	278.561	98.261
Alfombras Industriales Alfinsa S.A	255.831	108.493
Tecnividrio S.A.	99.215	-
Transportes y Servicios Internacionales S.A.	85.317	-
Karnataka S.A.	75.004	224.550
Cristales Laminados y Temperados Crilamit S.A.	48.664	-
Tecnova S.A.	43.829	-
PF Group S.A.	32.691	-
Ferplaim Cia. Ltda.	32.175	-
Technology Assistance Assistech Cia. Ltda.	31.663	-
Jaeil Laboratories	31.500	-
Varios proveedores	323.859	655.504
Total	27.866.852	19.022.850

(1) Corresponde a compras de material CKD a Hyundai Corporation a un plazo de 180 días a una tasa de interés promedio del 5% anual.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionada con las cuentas por pagar comerciales se revela en la Nota 6 (b).

17. Impuestos corrientes

Los saldos que se muestran en los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, como pasivos por impuestos corrientes, se componen como sigue:

Cuentas	2017	2016
Activo por:		
Servicio de Rentas Internas:		
Retención en la fuente de impuesto a la renta	1.668.923	712.095
Impuesto al valor agregado	-	541.861
Saldo al final del año	1.668.923	1.253.956
Pasivo por:		
Servicio de Rentas Internas:		
Impuesto a los consumos especiales	1.642.294	1.041.361
Impuesto al valor agregado de IVA	719.047	-
Retención en la fuente del impuesto a la renta	100.612	400.847
Retención en la fuente de IVA	92.874	297.034
Saldo al final del año	2.554.827	1.739.242

Gasto por Impuesto Sobre la Renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta se detalla a continuación:

Cuentas	2017	2016
Impuesto a la renta corriente	1.126.698	1.219.830
Total	1.126.698	1.219.830

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa de impuesto a la renta ecuatoriana corporativa es el 22% a partir del 2013. La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% en el 2017 a la entidad antes de impuesto a la renta:

Conceptos	2017	2016
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	6.775.532	1.036.530
Menos: Participación trabajadores (Véase nota 18)	(1.016.330)	(155.480)
Utilidad antes de impuesto a la renta	5.759.202	881.050
Más (menos):		
Gastos no deducibles	1.431.889	807.815
Amortización de perdidas tributarias	(1.797.773)	(404.437)
Deducción por incremento neto de empleo	(270.997)	-
Deducción por empleados discapacitados	(965)	-
Deducción de leyes especiales	-	(81.869)
Participación trabajadores provenientes de ingresos excentos	-	12.550
Ingresos excentos	-	(83.667)
Base imponible	5.121.357	1.131.442
Impuesto a la renta corriente estimado	1.126.698	248.917
Anticipo determinado	658.835	1.219.830
Total	1.126.698	1.219.830

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país en los términos y condiciones determinados en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, podrían obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe la correspondiente inscripción de la escritura pública en el Registro Mercantil respectivo hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta en los años que terminaron al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Conceptos	2017	2016
Saldo al inicio del año	(712.095)	58.555
Retenciones en la fuente	(1.837.767)	(1.230.568)
Impuesto a la renta causado	1.126.698	1.219.830
Impuesto pagado	-	(58.555)
Impuesto salida de divisas	(245.759)	(642.802)
Saldo al final del año	(1.668.923)	(712.095)

Situación Fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

La declaración de impuesto a la renta presentada por el año 2017 y las declaraciones de impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por los años 2014 al 2017 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias

Determinación y pago del impuesto a la renta.

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Están exoneradas del pago del impuesto a la renta por un período de 5 años, las nuevas inversiones productivas que se realicen en las provincias de Manabí y Esmeraldas, en los tres años siguientes contados a partir de la vigencia de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Suplementos del Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo de 2016.

Tasas del impuesto a la renta.

Tarifa de Impuesto a la Renta, 22% Tarifa General de Impuesto a la Renta en Sociedades; 25% Tarifa especial de Impuesto a la renta aplicable:

- Sobre la proporción de la Base Imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de accionistas residente o establecidas en paraísos fiscales.
- Sobre el total de la Base Imponible cuando la participación de accionistas directa o indirecta de accionistas residentes o establecidas en paraísos fiscales exceda el 50%.
- Las sociedades residentes y los establecimientos permanentes en el Ecuador deberán informar sobre la totalidad de su composición societaria, bajo las excepciones, condiciones y plazos dispuestos en la resolución que para el efecto emitan conjuntamente el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el caso de no cumplirlo la Sociedad aplicará la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta sobre la totalidad de la Base Imponible

Anticipo del impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un período de 5 años.

Dividendos en efectivo

Las sociedades constituidas o establecidas en Ecuador que distribuyan dividendos a personas naturales residentes en Ecuador o a sociedades residentes en el exterior, que se encuentren en paraísos fiscales, jurisdicciones de menor imposición o regímenes fiscales preferentes; o que tengan un beneficiario efectivo residente en Ecuador, sobre las utilidades distribuidas o dividendos retendrán impuestos adicionales equivalente a la diferencia entre la tasa de impuesto a la renta a que se encuentran sujetas las personas naturales menos la tasa de sociedades que va del 10% al 13% adicional según corresponda.

Enajenación de acciones y participaciones

Se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) incrementó del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación en lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generadas en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5.000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- Hasta por un año, los pagos por importaciones efectuadas por contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural ocurrido el 16 de abril de 2016 y que tengan domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas, pagos por bienes de capital no producidos en el Ecuador y que se destinen a procesos productivos o a la prestación de servicios ubicados en las zonas afectadas.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) generado y pagado por importación de ciertas materias primas, insumos y bienes de capital dispuestos por el Comité de Política Tributaria, podrá ser utilizado como crédito tributario aplicable al pago del impuesto a la renta del contribuyente, por cinco periodos fiscales.

Contribuciones especiales

De acuerdo con la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Suplemento al Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo del 2016, se establecieron ciertas contribuciones por una sola vez, que entre las principales que afectan a la Compañía son:

- Contribución del 0.9% sobre el valor de bienes inmuebles (existentes en Ecuador y que pertenezcan a sociedades residentes en el exterior) con avalúo catastral del 2016 (1.8% cuando los propietarios estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición).
- Contribución del 0.9% sobre derechos representativos de capital (que pertenezcan a sociedades residentes en el exterior) con valor patrimonial proporcional del 31 de diciembre de 2015 (1.8% cuando los propietarios estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición).
- Contribución del 3% sobre la utilidad gravable de las sociedades correspondientes al ejercicio fiscal 2015.

Estas contribuciones especiales no podrán ser deducibles del impuesto a la renta. En el caso en el que el valor de dichas contribuciones especiales exceda al valor de la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2016, la diferencia será deducible para los siguientes ejercicios fiscales, conforme a los límites y condiciones establecidas en el Reglamento.

18. Beneficios a los Empleados

El detalle de los beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Cuentas	2017	2016
Corriente:		
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	1.016.415	155.480
Beneficios sociales	192.392	147.691
	1.208.807	303.171
No corriente:		
Jubilación patronal (2)	760.562	609.732
Desahucio (2)	116.531	108.452
	877.093	718.184

(1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en el 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

El movimiento de la provisión para participación a los trabajadores fue como sigue:

Cuentas	2017	2016
Saldo al inicio del año	155.480	383.023
Provisión del año cargada a resultados	1.016.330	155.480
Pagos de la provisión del año anterior	(155.395)	(383.023)
Saldo al final del año	1.016.415	155.480

(2) El movimiento en el valor presente de las reservas para provisión de jubilación patronal por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

Cuentas	Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2015	526.547	85.173	611.720
Costo laboral por servicios actuariales	109.512	27.537	137.049
Costo financiero	(26.327)	(4.258)	(30.585)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	609.732	108.452	718.184
Costo laboral por servicios actuariales	182.048	14.587	196.635
Costo financiero	(31.218)	(6.508)	(37.726)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	760.562	116.531	877.093

Según se indica en la Nota 4 (g), los beneficios de indemnización por desahucio, terminación laboral y jubilación patronal son definidas en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

31 de diciembre de 2017

De acuerdo al artículo 185 del Código de Trabajo de la República del Ecuador, en los casos de terminación de la relación laboral solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Mientras transcurra el plazo de 30 días en el caso de la notificación de terminación del contrato pedido por el empleador y de 15 días en el caso del desahucio solicitado por el trabajador, el Inspector de Trabajo procederá a liquidar el valor que representan las bonificaciones y la notificación del empleador no tendrá efecto alguno si al término del plazo no consignare el valor de la liquidación que se hubiere realizado. Lo dicho no obsta el derecho de percibir las indemnizaciones que por otras disposiciones corresponden al trabajador.

De acuerdo al artículo 188 del Código de Trabajo de la República del Ecuador, el empleador que despidiere intempestivamente al trabajador, será condenado a indemnizarlo, de conformidad con el tiempo de servicio y según la siguiente escala:

- Hasta tres años de servicio, con el valor correspondiente a tres meses de remuneración; y,
- De más de tres años, con el valor equivalente a un mes de remuneración por cada año de servicio, sin que en ningún caso ese valor exceda de 25 meses de remuneración.

La fracción de un año se considerará como año completo.

El cálculo de estas indemnizaciones se hará en base de la remuneración que hubiere estado percibiendo el trabajador al momento del despido, sin perjuicio de pagar las bonificaciones a las que se alude en el caso del artículo 185 del Código de Trabajo.

En el caso del trabajador que hubiere cumplido 20 años y menos de 25 años de trabajo, continuada o interrumpidamente, adicionalmente tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. Las principales premisas actuariales utilizadas para determinar la obligación proyectada al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron las siguientes:

Cuentas	2017	2016
Tasa de descuento	6,00%	6,00%
Tasa de incremento salarial	1,50%	1,50%
Tasa de rotación (promedio)	6,00%	6,00%

19. Otras Cuentas por Pagar

El siguiente es un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Aymesa S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

Cuentas	2017	2016
Corriente:		
Otras provisiones	72.850	142.790
Total	72.850	142.790
No corriente:		
Cuentas por pagar Kia International S. A.	2.733.556	2.733.556
Total	2.879.256	3.019.136

20. Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración:

Cuentas	Relación	Transacción	2017	2016
Cuentas por cobrar comerciales:				
Aekia S. A. (Véase nota 8)	Entidad del grupo	Comercial	105.608.199	71.083.716
Total			105.608.199	71.083.716
Otras cuentas por cobrar				
Royal Blue Bristol S. A. (Véase nota 9)	Entidad del grupo	Financiera	1.204.436	1.204.436
Total			1.204.436	1.204.436
Cuentas por cobrar largo plazo				
Aboda S. A.	Entidad del grupo	Financiera	13.210	13.210
Total			13.210	13.210
Dividendos por pagar				
Dividendos por pagar	Entidad del grupo	Comercial	13.001.908	13.001.908
Total			13.001.908	13.001.908

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y son exigibles en el corto y largo plazo.

Aymesa S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

Transacciones con Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones que la Compañía ha mantenido con sus compañías relacionadas:

Cuentas	Venta de vehículos	Venta de servicios	Total Ingresos	Compras	Total gastos
Ingresos/Gastos					
2017					
Aekia S. A.	107.427.584	30.688.173	138.115.757	36.536	36.536
Almacenes Juan el Juri	-	-	-	7.361	7.361
Asiauto S. A.	-	-	-	38.903	38.903
Total	107.427.584		138.115.757	82.799	82.799
Ingresos/Gastos					
2016					
Aekia S. A.	103.091.444	-	103.091.444	32.489	32.489
Almacenes Juan el Juri	-	-	-	-	-
Asiauto S. A.	-	-	-	-	-
Total	103.091.444	-	103.091.444	32.489	32.489

31 de diciembre de 2017

21. Patrimonio*Capital Social*

El capital social de la Compañía consiste en 38.700.00 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles con valor nominal de US\$1 cada una, autorizadas, suscritas y pagadas. El principal accionista de la Compañía es la sociedad extranjera Royal Blue Bristol S. A., con el 99,99% domiciliada en Costa Rica.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a la reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva Facultativa

De conformidad con la Ley de Compañías, corresponden a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de accionistas. Al 31 de diciembre del 2017, mantiene un saldo correspondiente a US\$15.683.262.

22. Ingresos por Ventas

Un resumen de los ingresos obtenidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

Cuentas	2017	2016
Ingresos por:		
Vehículos	108.053.740	89.841.614
Servicios de ensamblaje	38.874.131	18.833.527
Total	146.927.871	108.675.141

23. Costo de Ventas

Un resumen de los costos de ventas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

Cuentas	2017	2016
Vehículos	110.810.516	91.823.261
Servicios de ensamblaje	18.420.703	8.008.247
Total	129.231.219	99.831.508

Aymesa S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

24. Gastos Administrativos y de Ventas

La composición de los gastos administrativos y de ventas de los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

Cuentas	2017	2016
Sueldos y beneficios sociales (véase nota 25)	649.384	631.752
Impuestos tasas y contribuciones	2.977.574	1.721.876
Asesoría y Honorarios	225.076	212.006
Servicios básicos	41.224	37.524
Mantenimiento	38.561	40.074
Otros gastos	27.844	284.590
Vehículos	24.014	25.302
Gastos de viaje	17.145	988
Depreciación	10.837	11.104
Servicios sociales	9.006	3.188
Suministros y materiales	7.193	2.697
Total	4.027.858	2.971.101

25. Sueldos y Beneficios Sociales

La composición de los gastos de personal de los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

Cuentas	2017	2016
Sueldos	495.427	485.431
Beneficios sociales	68.543	67.588
Aportes	60.189	59.277
Jubilación patronal y desahucio	7.733	8.445
Otros beneficios	17.492	11.011
Total	649.384	631.752
Participación trabajadores	1.016.330	155.480
Sueldos y beneficios sociales	1.665.714	787.232

26. Gastos Financieros

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, el gasto financiero se presenta de la siguiente manera:

Cuentas	2017	2016
Financiamiento CKD Hiunday Corporation	2.947.765	1.852.260
Intereses por préstamos	2.206.134	2.021.471
Gastos bancarios	414.127	391.951
Total	5.568.026	4.265.682

31 de diciembre de 2017

27. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden corresponden a garantías prendarias e hipotecarias, así como otros contingentes. El siguiente es un resumen de las cuentas de orden al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Cuentas	2017	2016
Garantía prendaria e hipotecaria (Véase nota 12 y 15)	58.190.605	23.743.231
Cartas de importación aduanera y otros	3.802.679	16.074.020
Total	61.993.284	39.817.251

28. Precios de Transferencia

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004, se estableció con vigencia a partir del año 2005, las normas que deben aplicar las Compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas. Mediante resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 511 de fecha 29 de mayo de se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares (US\$3.000.000) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares (US\$15.000.000), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

No obstante, la Administración Tributaria en ejercicio de sus facultades legales podrá solicitar, mediante requerimientos de información, a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, por cualquier monto o cualquier tipo de operación o transacción, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la ley, quienes para dar cumplimiento a este requerimiento tendrán un plazo no menor a 2 meses.

La Administración de la Compañía concluyó que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2017 basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del 2016, que concluye que la compra de inventarios a sus relacionadas del exterior para su distribución, cumplen con el principio de plena competencia.

29. Principales Reclasificaciones Realizadas en Presentación de los Estados Financieros 2016

Los estados financieros correspondientes al 2016, incluyen ciertas reclasificaciones realizadas por presentación con relación a la agrupación presentada en los estados financieros al 2017, estas son como sigue:

Cuentas	2016	Reclasificaciones		2016
		Debito	Crédito	
Activo				
Activo Corriente:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	11.643.703	-	-	11.643.703
Cuentas por cobrar comerciales	3.596.654	-	-	3.596.654
Cuentas por cobrar relacionadas	71.083.716	-	-	71.083.716
Otras cuentas por cobrar	2.769.847	-	677.305	2.092.542
Inventarios	28.765.075	-	-	28.765.075
Impuestos por recuperar	1.253.955	-	-	1.253.955
Gastos pagados por anticipado	-	677.305	-	677.305
Total activo corriente	119.112.950	677.305	677.305	119.112.950
Activo no corriente:				
Propiedad planta y equipo	23.254.242	-	-	23.254.242
Inversiones permanentes	8.669.294	-	-	8.669.294
Cuentas por cobrar relacionadas	-	13.210	-	13.210
Otros activos no corrientes	2.347.251	-	13.210	2.334.041
Total activo no corriente	34.270.787	13.210	13.210	34.270.787
Total Activo	153.383.737	690.515	690.515	153.383.737
Pasivo				
Pasivo Corriente:				
Obligaciones financieras	42.099.096	-	-	42.099.096
Cuentas por pagar proveedores	19.022.850	-	-	19.022.850
Cuentas por pagar relacionadas	5.269	5.269	-	-
Impuestos por pagar	1.739.242	-	-	1.739.242
Beneficios empleados	303.171	-	-	303.171
Otras cuentas por pagar	2.733.556	2.590.766	-	142.790
Dividendos por pagar	13.001.908	13.001.908	-	-
Total pasivo corriente	78.905.092	15.597.943	-	63.307.149
Pasivo Corriente:				
Dividendos por pagar	-	-	13.001.908	13.001.908
Otras cuentas por pagar	137.523	-	2.596.033	2.733.556
Beneficios empleados	718.184	-	-	718.184
Total pasivo no corriente	855.707	-	15.597.941	16.453.648
Total pasivo	79.760.799	15.597.943	15.597.941	79.760.797
Total		16.288.458	16.288.456	

30. Hechos Ocurredos Después del Período Sobre el que se Reporta

Desde el 31 de diciembre del 2017, hasta la fecha de emisión de este informe 4 de abril de2018, no han ocurrido eventos que en opinión de la Administración requieran revelaciones adicionales o que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.

* * * * *