

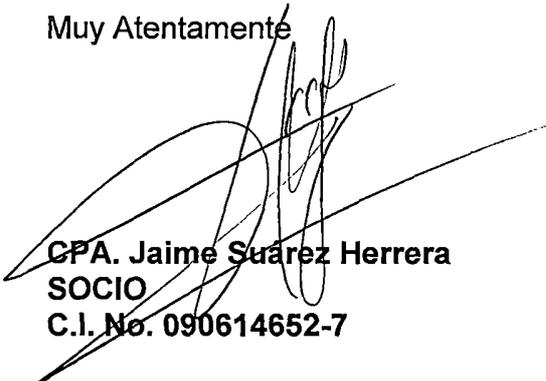
Abril 29 del 2015

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS, VALORES Y SEGUROS**  
Guayaquil.-

De nuestras consideraciones:

En cumplimiento al Art. 324 contenido en la sección IX de la Ley de Compañías, remitimos copia del Informe sobre los estados financieros auditados de **AYMESA S.A., Expediente No. 1447**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2014.

Muy Atentamente

  
**CPA. Jaime Suárez Herrera**  
**SOCIO**  
**C.I. No. 090614652-7**

 **SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
**RECIBIDO**

*29 APR 2015*

 **SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS Y VALORES**  
**RECIBIDO**

*29 APR 2015*

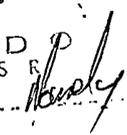
*16:10*  
Sra. Teresa Barberán S.  
SECRETARIA GENERAL

DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO  
INTENDENCIA DE COMPAÑIAS DE GUAYAQUIL

*03 JUL 2015*

**RECIBIDO**  
NANDY MORALES

Hora: *16:20*

Firma: 

**AYMESA S.A.**

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

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



**AYMESA**

**AYMESA S.A.**

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

---

**INDICE**

**Páginas No.**

Informe de los Auditores Independientes	3
Estados de situación financiera	4
Estados de resultados integrales	5
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	6
Estados de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros	9 - 24

**Abreviaturas usadas:**

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
SRI	- Servicio de Rentas Internas

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas de  
**AYMESA S.A.:**

### **Introducción:**

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

### **Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:**

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

### **Responsabilidad de los Auditores Independientes:**

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

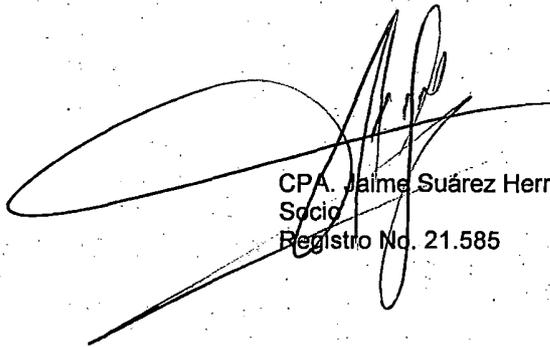
Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de distorsiones importantes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

### **Opinión:**

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

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

Febrero 18 de 2015  
Quito - Ecuador

  
CPA. Jaime Suárez Herrera  
Socio  
Registro No. 21.585

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

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
3	Efectivo y equivalentes de efectivo	7,352,871	10,409,486
4	Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	0	34,310,049
5	Activos financieros	42,113,013	24,536,592
6	Inventarios	39,564,885	108,362,142
7	Activo por impuestos corrientes	1,015,273	3,747,838
8	Servicios y otros pagos anticipados	616,791	1,830,985
	<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>90,662,833</b>	<b>183,197,092</b>
	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
9	Propiedades, planta y equipo, neto	22,962,142	24,638,865
10	Inversiones en acciones y participaciones	148,296	148,296
11	Otros activos no corrientes, neto	143,531	231,269
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>113,916,802</b>	<b>208,215,522</b>
	<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
	<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
12	Pasivos financieros	43,921,677	68,205,261
13	Obligaciones corrientes con instituciones financieras	0	67,638,036
14	Pasivo por impuestos corrientes	429,295	1,808,755
15	Otros pasivos corrientes	500,294	302,803
	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>44,851,266</b>	<b>137,954,855</b>
	<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
16	Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones	599,514	759,580
	<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>599,514</b>	<b>759,580</b>
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>45,450,780</b>	<b>138,714,435</b>
	<b><u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>		
17	Capital social	38,700,000	38,700,000
2	Reservas	36,151,482	36,151,482
	Resultados acumulados	( 6,385,460)	( 5,350,395)
	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>68,466,022</b>	<b>69,501,087</b>
	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>113,916,802</b>	<b>208,215,522</b>
18	<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>64,905,675</b>	<b>94,396,069</b>

Ver notas a los estados financieros

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

<u>Notas</u>	<u>INGRESOS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Ventas locales	91,844,297	120,351,369
	Ventas de exportación	81,181,760	61,495,124
	Otras ventas	<u>8,318,463</u>	<u>12,505,304</u>
	<b>VENTAS NETAS</b>	<b>181,344,520</b>	<b>194,351,797</b>
	<b>(-) COSTO DE VENTAS</b>	<b><u>171,451,865</u></b>	<b><u>183,556,352</u></b>
	<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b><u>9,892,655</u></b>	<b><u>10,795,445</u></b>
	<b><u>GASTOS OPERACIONALES</u></b>		
	(-) Gastos administrativos	<u>1,681,546</u>	<u>2,141,301</u>
	<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b><u>8,211,109</u></b>	<b><u>8,654,144</u></b>
	<b><u>OTROS INGRESOS (GASTOS)</u></b>		
	(+) Ingresos financieros	935,516	1,699,985
14	(-) Gastos financieros	7,839,632	12,327,825
	(+) Otros ingresos	70,774	71,533
	(-) Otros egresos	<u>85,389</u>	<u>2,396,778</u>
	<b>TOTAL</b>	<b>( 6,918,731)</b>	<b>( 12,953,085)</b>
	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>1,292,378</b>	<b>( 4,298,941)</b>
19	Menos: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	( 193,857)	0
19	Menos: ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	( 2,133,586)	( 2,694,051)
	<b>PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>( 1,035,065)</b>	<b>( 6,992,992)</b>
20	<b>PÉRDIDA POR ACCION</b>	<b>( 0.03)</b>	<b>( 0.18)</b>

Ver notas a los estados financieros

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

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al de diciembre de 2012	38,700,000	7,988,994	13,469,646	31,067,977	91,226,617
Pérdida neta del ejercicio	0	0	0	( 6,992,992)	( 6,992,992)
Transferencia	0	2,942,538	26,353,978	( 29,296,516)	0
Pago dividendos	0	0	( 14,872,057)	( 128,864)	( 15,000,921)
Ajuste impuesto diferido	0	0	268,383	0	268,383
Saldos al de diciembre de 2013	38,700,000	10,931,532	25,219,950	( 5,350,395)	69,501,087
Pérdida neta del ejercicio	0	0	0	( 1,035,065)	( 1,035,065)
Saldos al de diciembre de 2014	<u>38,700,000</u>	<u>10,931,532</u>	<u>25,219,950</u>	<u>6,385,460</u>	<u>68,446,022</u>

Ver notas a los estados financieros

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>		
Efectivo recibido clientes	232,416,513	183,758,106
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(192,513,892)	(214,016,287)
Gastos bancarios	(7,839,632)	(12,327,825)
Otros ingresos, netos	(14,615)	(2,325,246)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>32,048,374</u>	<u>(44,911,252)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>		
Propiedades, planta y equipo, neto	(1,729,163)	(5,426,745)
Otros activos, neto	(47,839)	(18,285)
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	<u>34,310,049</u>	<u>418,102</u>
Efectivo provisto (utilizado) por las actividades de inversión	<u>32,533,047</u>	<u>(5,026,928)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Obligaciones financieras, neto de pagos	(67,638,036)	51,147,079
Pago de dividendos	<u>0</u>	<u>(15,000,923)</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(67,638,036)</u>	<u>36,146,156</u>
(Disminución) neto del efectivo	(3,056,615)	(13,792,024)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>10,409,486</u>	<u>24,201,510</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u><u>7,352,871</u></u>	<u><u>10,409,486</u></u>
<b>Ver notas a los estados financieros</b>		

**AYMESA S.A.**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO</b>	( 1,035,065)	( 6,992,992)
<b>AJUSTE PARA CONCILIAR LA PÉRDIDA NETA    DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO    PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES    DE OPERACION:</b>		
Depreciación y amortización	3,450,533	2,066,095
Venta de propiedades, planta y equipo	46,134	0
Participación de trabajadores	193,857	0
Anticipo impuesto a la renta	2,133,586	2,694,051
Jubilación patronal e indemnización laboral	33,574	54,060
Reverso jubilación patronal	( 193,640)	0
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	( 17,576,421)	20,691,119
Inventarios	68,842,055	( 31,284,809)
Activo por impuesto corriente	2,732,564	5,257,053
Servicios y otros pagados por anticipado	1,214,194	1,083,595
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	( 24,283,584)	( 24,330,958)
Pasivo por impuesto corriente	( 3,513,046)	( 7,049,095)
Otros pasivos corrientes	3,633	( 7,099,370)
<b>Total ajustes</b>	<u>33,083,439</u>	<u>( 37,918,260)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS    ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>32,048,374</u>	<u>( 44,911,252)</u>

Ver notas a los estados financieros

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

**AYMESA S.A.**- Fue constituida en Quito - Ecuador en abril 28 del 1970. e inscrita en el Registro Mercantil en junio 11 de ese mismo año, con el nombre de AUTOS Y MAQUINARIAS DEL ECUADOR S.A..

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..

Con fecha 18 de julio de 2012, se inscribió en el Registro Mercantil la última escritura pública por aumento de capital y reforma de estatutos celebrada el 26 de junio del mismo año.

Su actividad principal es: la fabricación y ensamblaje de vehículos.

La Compañía mantiene su domicilio fiscal en la Provincia de Pichincha y desarrolla sus actividades en las calles Av. Maldonado 8519 y Calle Amaru Nan en la ciudad de Quito. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 1790023931001 y su sitio web es [www.aymesa.com.ec](http://www.aymesa.com.ec).

**2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

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

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

**Moneda funcional.**- Los estados financieros adjuntos 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.

**Efectivo y equivalentes de efectivo.**- Comprende los componentes del efectivo representado por medios de pago (dinero en efectivo, cheques, giros etc.), depósitos en bancos y en instituciones financieras, así como los equivalentes de efectivo que corresponden a las inversiones financieras de corto plazo y alta liquidez, fácilmente convertibles en un importe determinado de efectivo y estar sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor, cuya fecha de vencimiento no excede a 90 días desde la fecha de adquisición.

**Activos y pasivos financieros e instrumentos de patrimonio.**- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

de baja 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, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

- **Mantenidas hasta el vencimiento.**- Representan inversiones en valores de renta fija que han sido efectuadas con la intención firme y capacidad financiera de mantenerlas hasta su vencimiento. Incluyen certificados de depósito a corto plazo, nota 4.
- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo y no generan intereses, esto al momento de la negociación del servicio o venta de bienes y cuando se efectúa la transferencia al cliente la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los servicios o bienes, nota 5.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo y no generan intereses, esto al momento de la negociación de la compra de bienes y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), que son utilizados para el proceso productivo y administrativo de la Compañía, nota 12.
- **Obligaciones financieras.**- Están registradas con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones. Los intereses son reconocidos con cargo a los resultados, nota 13.
- **Accionistas.**- Está representado por aportes realizados por sociedades y personas naturales de nacionalidad ecuatoriana y extranjera, las cuales se encuentran divididas en acciones y su valor nominal es de US\$. 1,00 cada una, nota 17.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía **AYMESA S.A.**, tales como: mercado, financieros y generales de negocio, tal como se detalla a continuación:

- **Mercado.**- La Compañía opera principalmente en el mercado automotriz.
- **Financieros.**- La Compañía no enfrenta riesgos crediticios debido a que la cartera está compuesta por créditos de hasta 45 días. No asume riesgos de fluctuaciones en los tipos de cambios debido a que todas las operaciones de compra y venta se realizan en dólares moneda adoptada por la República del Ecuador.
- **Generales de negocio.**- La Compañía mantiene pólizas que cubren daños de sus activos y el de sus trabajadores. La cobertura de dichos documentos incluye: seguros de fiel cumplimiento, vehículo, robo, transporte de mercadería y dinero.

**Inventarios.**- Están conformados principalmente por materia prima y vehículos terminados, destinados al objeto social de la Compañía. Estos inventarios son registrados al costo y valorizados por el método promedio para repuestos y accesorios; y al costo específico para vehículos, los mismos que no exceden el valor neto realizable. Las importaciones en tránsito son registradas al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos. 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 a los resultados del año.

**Servicios y otros pagos anticipados.**- Están registrados conforme a las fechas de los desembolsos. Los anticipos a proveedores, son liquidados cuando los bienes o servicios son recibidos. Las pólizas de seguros son amortizadas en línea recta considerando su plazo de vigencia.

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

**Propiedades, planta y equipos**.- Están registrados al costo de adquisición, excepto aquellas partidas que están registrados al valor del predio calculado durante el 2010, por el Municipio del Distrito Metropolitano de Quito. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, algunas partidas de propiedades, maquinarias y equipos, pueden sufrir importantes y volátiles movimientos en su valor justo, necesitando entonces una reevaluación anual, caso contrario, en su lugar puede ser suficiente la reevaluación cada tres o cinco años. Los pagos por reparación y mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos no considerados en el revaluó del año 2011, 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>
Instalaciones, maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres, equipos de oficina	10%
Maquinaria y equipo	10%
Herramientas	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

La NIC No. 16 establece que la reserva por valuación originada en la revaluación que forma parte del patrimonio neto de los accionistas, podrá ser transferida directamente a la cuenta de utilidades retenidas, cuando se produzca la baja en la cuenta del activo. Esto podría implicar la transferencia total de la reserva por valuación cuando la Compañía se desapropie del activo, sin embargo la mencionada reserva podría transferirse a medida que el activo se utilice. En caso que el importe de la reserva sea transferida deberá ser igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado y la determinada según su costo original. La transferencia desde la cuenta de reserva por valuación a la cuenta de utilidades retenidas no afecta los resultados del periodo.

**Inversiones en acciones**.- Hasta el año 2010, las inversiones en acciones donde la participación es mayor al 20% se encuentran registradas bajo el método de participación. Bajo este método los dividendos recibidos disminuyen el saldo de inversiones y el ingreso se reconoce en la medida de la ganancia o las pérdidas presentadas por la entidad emisora de las acciones. A partir del año 2011, la Administración de la Compañía, basado en la NIC 28, no ajusta las mismas por medio del método de participación, en razón de que las inversiones en acciones que se mantienen no se registran ni están en proceso de registrarse en conjunto con sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, consecuentemente los saldos de inversiones en acciones deben ser medidos al costo o al valor razonable. Los aumentos y disminuciones futuros, de los saldos de inversiones en acciones serán cargados y acreditados a resultados en función a la realización de activos y pasivos en las empresas en donde se mantienen las participaciones; y de forma adicional la Norma Internacional de Contabilidad No. 28 (párrafo 13) establece los casos para no ajustar la inversión al valor patrimonial proporcional.

**Activos y pasivos por impuestos corrientes**.- El activo representa créditos tributarios que son compensados o liquidados mensual o anualmente con el pasivo por obligaciones tributarias, en cumplimiento a disposiciones legales y reglamentarias.

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

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

**Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones.**- El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. En adición, el Código Laboral establece la bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. Con este propósito la Compañía estableció reserva matemática anual basada en estudio actuarial realizado en los años 2014 y 2013 por una firma de actuarios profesionales.

**Provisiones.**- Son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita como resultado de eventos pasados, cuando es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar una obligación y cuando el monto ha sido estimado de forma fiable. El importe reconocido es una estimación, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

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

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

**Resultados acumulados.**- Registra los saldos de las cuentas de adopción por primera vez de las NIIF, subcuentas superávit por valuación y otros ajustes de NIIF; así como la cuenta de utilidades retenidas. De conformidad con la Resolución SC. ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, el saldo acreedor de la subcuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo acreedor del superávit por valuación que proviene de la adopción por primera vez de las NIIF, así como la medición posterior, no podrá ser capitalizado.

**Reconocimiento de ingresos.**- En relación a la venta de bienes y servicios, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes y servicios.

**Reconocimiento de los costos y gastos.**- El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

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

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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

**Uso de estimaciones.**- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan 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.

**Estado de Flujo de Efectivo.**- Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

## 3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

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

	<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>

**Bancos locales.**- Los saldos en bancos están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

**Bancos del exterior.**- Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 representan saldos en Citibank N.Y. y Austrobank Panamá, están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

**Inversiones corrientes.**- Al 31 de diciembre de 2013, representa certificado de depósito en el Banco Citibank; con un plazo de vencimiento de 86 días; genera interés del 0.13% y su vencimiento final es en febrero de 2014. Al 31 de diciembre de 2014, los saldos han sido liquidados.

## 4. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre de 2013, representan certificados de depósito a plazo en Instituciones Financieras locales y del exterior con plazos de 181 a 183 días, generan interés entre la tasa del 4.40% y 5.90% anual y con vencimientos finales entre los meses de febrero y mayo del 2014. Al 31 de diciembre de 2014, los saldos han sido liquidados.

## 5. ACTIVOS FINANCIEROS

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

	<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>

**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, el plazo máximo de pago es de contado pudiendo extenderse hasta 15 días por imprevistos.

**Cientes locales**.- Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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.

**Compañías relacionadas**.- Al 31 de diciembre de 2013, representan principalmente importes facturados por venta de vehículos a AEKIA por US\$. 21,815,180 los valores que están pendientes de cobro tienen plazo máximo de pago de 45 días.

**Otras cuentas por cobrar**.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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.

## 6. INVENTARIOS

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

	<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>

**Materia prima y materiales**.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan material CKD por US\$. 23,032,338 (en el 2013 por US\$. 66,878,758), incluye adicionalmente saldos de materiales directos e indirectos por US\$. 5,575,622 (en el 2013 por US\$. 13,060,056), utilizados en las operaciones propias de la Compañía.

6. **INVENTARIOS (Continuación)**

**Importaciones en tránsito.**- Representan principalmente adquisiciones de material CKD y otros, adquiridos a sus proveedores del exterior, Hyundai Corporation y Kia Motors Corporation y utilizados en el ensamblaje de vehículos.

7. **ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**

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

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

**Impuestos.**- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan crédito tributario generado por las retenciones en la fuente impuesto a la renta y del IVA originado por las adquisiciones de inventarios de materia prima, suministros y otros para la producción y comercialización, así también el valor correspondiente al impuesto por salida de divisas por compras en el exterior. De acuerdo a disposiciones tributarias, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o mediante compensación directamente con el impuesto a la renta. El contribuyente puede solicitar el reintegro de las mismas a través de trámite de pago en exceso.

8. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

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

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

**Anticipo a proveedores.**- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al saldo de valores entregados por concepto de anticipo a proveedores locales y del exterior por US\$. 21,932 y US\$. 22,032 respectivamente (en el 2013 por US\$. 1,088,118 y US\$. 7,783 respectivamente).

9. **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Herramienta especial	<u>12,851,316</u>	<u>12,851,316</u>
Pasan:	12,851,316	12,851,316

9. **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO (Continuación)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Vienen:	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	<u>358,508</u>	<u>354,940</u>
Subtotal	43,009,536	41,371,304
Menos: Depreciación acumulada	( 20,047,394)	( 16,732,439)
Total	<u>22,962,142</u>	<u>24,638,865</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los movimientos de la propiedad, planta y equipo, neto fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	24,638,865	10,168,865
<u>Más:</u>		
Adiciones (1)	1,729,163	5,426,745
Activaciones, neto (1)	0	11,014,456
(+/-) Ajustes – Reclasificaciones	( 44,797)	0
<u>Menos:</u>		
Ventas	( 46,134)	0
Cargo anual de depreciación	( 3,314,955)	( 1,971,201)
Saldo Final	<u>22,962,142</u>	<u>24,638,865</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a activación de propiedades, planta y equipo que incluye el Proyecto de Inversión Cerato y Activos en Tránsito del Proyecto Planta 3.

10. **INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Poliasa S.A.	<u>75,389</u>	<u>75,389</u>
Pasan:	75,389	75,389

10. **INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES** (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Vienen:	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>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan acciones en Compañías en los siguientes porcentajes:

<u>Compañías</u>	<u>%</u>
Poliasa S.A.	55.61% de acciones
Aboda S.A.	99.80% de acciones

**Otras inversiones:**

Zona franca  
Tanasa S.A.  
Club de ejecutivos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no presenta los estados financieros consolidados con sus compañías subsidiarias donde mantiene más del 50% de participación en el patrimonio neto, en razón que de acuerdo a lo mencionado en la Norma Internacional de Contabilidad No. 27 (párrafo 10), las Compañías Controladoras que no registren ni estén en proceso de registrar sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, pueden optar por no elaborar estados financieros consolidados con sus subsidiarias; y de forma adicional la Norma Internacional de Contabilidad No. 28 (párrafo 13) establece los casos para no ajustar la inversión al valor patrimonial proporcional.

11. **OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES, NETO**

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

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

12. **PASIVOS FINANCIEROS**

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

12. **PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)**

	<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>

**Proveedores del exterior.**- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan principalmente compras de material CKD a Hyundai Corporation por US\$. 26,141,929 (en el 2013 por US\$. 44,170,855) el plazo máximo de pago es de hasta 150 días cuando el crédito es concedido directamente por Hyundai Corporation y de ser con Instituciones Financieras locales es de 180 días plazo; con tasa de interés que considera la tasa libor y la tasa anual vigente.

**Dividendos por pagar.**- Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde principalmente al valor pendiente de pago en concepto de dividendos por el año 2012, valor determinado mediante Junta General de Accionistas de fecha abril 4 de 2013.

**Proveedores locales.**- Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, representan principalmente cuentas por pagar por compra de bienes y servicios locales, principalmente a: Domizil por US\$. 485,719 (en el 2013 por US\$. 452,731); Indima S.A. por US\$. 238,953 (en el 2013 por US\$. 180,767); Axalta S.A. por US\$. 126,723 (en el 2013 por US\$. 250,512); Vitemcoecuador S.A. por US\$. 123,144 (en el 2013 por US\$. 71,381); Alfinsa S.A. por US\$. 80,953 (en el 2013 por US\$. 173,715); Elasto S.A. por US\$. 30,865 (en el 2013 por US\$. 309,886); Continental Tire Andina S.A. por US\$. 21,691 (en el 2013 por US\$. 234,727); Dicomvisek Cia. Ltda., por US\$. 14,623 (en el 2013 por US\$. 104,667); y, en el 2012, Seguros Unidos S.A. por US\$. 185,350, con un plazo de pago promedio de 30 a 45 días.

**Otros por pagar.**- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan principalmente obligaciones con KIA por el uso de la marca.

13. **OBLIGACIONES CORRIENTES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2013 representan obligaciones mantenidas por la Compañía en instituciones financieras locales y del exterior por US\$. 55,645,954 y US\$. 11,992,082 respectivamente; las mismas tienen vencimiento final entre abril y mayo del 2014 y una tasa de interés entre el 7,50% y 9,06% anual. Al 31 de diciembre de 2014 los saldos fueron cancelados en su totalidad.

14. **PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Retención en la fuente de impuesto a la renta	<u>67,313</u>	<u>189,218</u>
Pasan:	67,313	189,218

**14. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES (Continuación)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Vienen:	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>

**15. OTROS PASIVOS CORRIENTES**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
<b>Beneficios sociales:</b>		
- 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>
<b>Otros:</b>		
- Provisiones (1)	<u>225,870</u>	<u>171,390</u>
Subtotal	<u>225,870</u>	<u>171,390</u>
Total	<u>500,294</u>	<u>302,803</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013; incluye provisiones por liquidaciones de importación de materiales para la producción y exportaciones de vehículos por US\$. 22,764 y US\$. 114,094 respectivamente (en el 2013 por US\$. 12,046 y US\$. 600 respectivamente). Adicional incluye provisión de gastos del mes de diciembre de 2014 por un total de US\$. 89,011 (en el 2013 por US\$. 158,744).

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	134,413	127,328
Más: Provisiones	557,294	788,257
Menos: Liquidaciones	( 121,754)	( 13,222)
Menos: Pagos	<u>( 486,386)</u>	<u>( 770,950)</u>
Saldo final	<u>80,567</u>	<u>131,413</u>

**16. JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES**

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

16. **JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES (Continuación)**

	<u>2014</u>	<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>

En los años 2014 y 2013, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnizaciones fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	759,580	710,447
Mas:		
Provisión jubilación patronal	31,921	44,588
Provisión indemnizaciones	<u>1,653</u>	<u>9,472</u>
Subtotal	793,154	764,507
Menos:		
Ajuste	( 193,640)	0
Pagos	<u>0</u>	<u>( 4,927)</u>
Total	<u>599,514</u>	<u>759,580</u>

El valor presente actuarial al 2014, fue determinado por Consultores Matemáticos Asociados Macromath Cía. Ltda., mediante el método denominado "Costeo de Crédito Unitario Proyectado", y cuyo efecto fue registrado directamente contra los resultados del año. Los principales supuestos utilizados en el cálculo de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

Salario básico unificado	340
Número de empleados	395
Tasa de descuento actuarial real (anual)	6%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	1,50%

17. **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, está representado por 38,700,000 de acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una, que totalizan US\$. 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.

Hasta el 31 de diciembre del 2014, la Compañía ha dado cumplimiento con fecha febrero 12 de 2015 a lo estipulado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, referente a la Resolución No. SC.SG.SRS.G.09.02 publicada en septiembre 7 del 2009, mediante el cual se establece los lineamientos que deben cumplir las compañías extranjeras que son accionistas o socias de compañías ecuatorianas, con el fin de regularizar su situación con el Organismo de Control Societario; así como también la información y documentos que deben presentar las sociedades nacionales que tengan como socios o accionistas a compañías extranjeras.

**17. CAPITAL SOCIAL (Continuación)**

Con base en la Resolución NAC-DGERCGC11-00393, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 17 de octubre del 2011, se dispone que los sujetos pasivos inscritos en el RUC como sociedades, deben obligatoriamente, informar ante el SRI, el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas, partícipes o socios. La Compañía con fecha de febrero 11 de 2015 procedió a cumplir con este requerimiento.

**18. CUENTAS DE ORDEN**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, representan certificados de depósito y garantías prendarias e hipotecarias, que respaldan obligaciones financieras y financiamiento con proveedores del exterior por US\$. 37,416,474 (en el 2013 por US\$. 76,086,685). Adicional incluye cartas de crédito de importaciones con entidades financieras locales, garantías aduaneras otorgadas por Seguros Unidos y otros contingentes por US\$. 27,489,201 (en el 2013 por US\$. 18,309,384).

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

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias para establecer el impuesto a la renta causado del año:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Utilidad (Pérdida) contable	1,292,378	( 4,298,941)
<u>Menos:</u>		
15% Participación de trabajadores en las utilidades	193,857	0
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles locales	212,941	1,385,424
Gastos no deducibles del exterior	437,557	1,567,281
Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos	29,382	0
<u>Menos:</u>		
Amortización de pérdidas	( 376,102)	0
Ingresos exentos	( 195,879)	( 8,991)
Incremento neto de empleados	0	( 36,526)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	( 78,112)	( 141,920)
<b>BASE IMPONIBLE</b>	<u>1,128,307</u>	<u>( 1,533,673)</u>
<b>22% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>	<u>248,228</u>	<u>0</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía liquidó el impuesto a la renta causado utilizando los siguientes créditos tributarios:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	<u>248,228</u>	<u>0</u>
Pasan:	248,228	0

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Vienen:	248,228	0
Anticipo de impuesto a la renta calculado	2,133,586	2,694,051
Impuesto a la renta a liquidar, mayor valor entre el Impuesto a la renta causado y el anticipo de Impuesto a la renta calculado	2,133,586	2,694,051
Más / Menos:		
(-) Anticipo pagado	( 732,117)	( 1,539,942)
(-) Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	( 1,302,329)	( 1,401,469)
(-) Impuesto a la Salida de Divisas	( 575,479)	( 528,311)
<b>SALDO (A FAVOR) POR PAGAR DE LA COMPAÑIA</b>	<b>( 476,340)</b>	<b>( 775,671)</b>

Para los años 2014 y 2013, de acuerdo al Art. 79, caso 1.2 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, menciona: "cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo cálculo, éste último se convierte en pago definitivo de Impuesto a la Renta y por ende el que deberá ser considerado para la liquidación del impuesto".

A la fecha de emisión del presente estado financiero auditado, las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2007, 2008 y 2010 han sido revisadas por el SRI, encontrándose en el respectivo proceso fiscal

**Retenciones en la fuente de impuesto a la renta.**- Corresponden a retenciones que han sido efectuadas por clientes de la Compañía, mismas que de acuerdo a la normativa tributaria vigente pueden ser utilizadas directamente como crédito tributario sin intereses en el impuesto a la renta que cause en el ejercicio corriente o en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración. En caso que las retenciones en la fuente sean mayores al impuesto causado o no exista impuesto causado, el contribuyente podrá solicitar el pago en exceso o presentar reclamo de pago indebido.

**Retenciones del Impuesto a la Salida de Dividas (ISD).**- Representan retenciones efectuadas a la Compañía, al momento de realizar pagos al exterior por concepto de importación de materias primas, insumos y bienes de capital incorporados al proceso productivo, conforme a listado establecido por el Comité de Política Tributaria. Estas retenciones pueden ser utilizadas como crédito tributario, para el pago del impuesto a la renta causado o su anticipo en el ejercicio fiscal en que se generó o en los siguientes cuatro años. En caso de excedente, el contribuyente puede elegir: (1) Considerarlo como gasto deducible únicamente en la declaración de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal en que se generó el respectivo pago de ISD y (2) Solicitar su devolución al Servicio de Rentas Internas (SRI), dentro del siguiente ejercicio fiscal respecto del cual el pago fue realizado o dentro de los cuatro ejercicios posteriores.

**Precios de Transferencia.**- De conformidad con Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto

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

acumulado entre US\$. 1,000,000 a US\$. 3,000,000 y cuya proporción del total de la operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos presentado en la declaración del impuesto a la renta, sea superior al 50%, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de Operaciones con Partes Relacionadas que determine si tales transacciones han sido efectuadas aplicando el principio de plena competencia; adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$. 5,000,000 deberán presentar adicionalmente al anexo de informe Integral de Precios de Transferencia.

El Estudio de Precios de Transferencia está constituido por un Anexo que debe presentarse al SRI, en conjunto con un informe integral en un plazo no mayor a 2 meses desde la fecha de la declaración del impuesto a la renta.

Hasta la fecha de emisión de este informe (febrero 18 de 2015), la Compañía se encuentra en proceso de análisis y elaboración final de los informes sobre Precios de Transferencia correspondiente al año 2014 del cual, a criterio de la Administración de la Compañía, no resultarán cargos a resultados ni a pasivos de impuesto a la renta en los estados financieros de dicho año.

20. **UTILIDAD POR ACCION**

La utilidad por acción ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el ejercicio.

21. **TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Los principales saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, fueron las siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
<b><u>Cuentas por cobrar:</u></b>		
Aekia S.A.	0	21,815,180
Aboda S.A.	13,419	13,419
Total	<u>13,419</u>	<u>21,828,599</u>
<b><u>Cuentas por pagar:</u></b>		
Aekia S.A.	50,290	3,818
Total	<u>50,290</u>	<u>3,818</u>
<b><u>Compras:</u></b>		
Aekia S.A.	40,987	124,524
Total	<u>40,987</u>	<u>124,524</u>
<b><u>Ventas:</u></b>		
Aekia S.A.	91,857,081	120,258,498
Total	<u>91,857,081</u>	<u>120,258,498</u>

**22. RECLASIFICACIONES**

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

**23. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión de este informe (febrero 18 de 2015), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

---

# Superintendencia de Compañías Guayaquil

Visitenos en: [www.supercias.gob.ec](http://www.supercias.gob.ec)

Fecha:

29/APR/2015 13:15:59

Usu: alejandrog



Remitente: No. Trámite: 15417 - 0

MREMOORES CIA. LTDA. JAIME SUAREZ

Expediente: 1447

RUC: 1790023931001

Razón social:

AYMESA S.A.

SubTipo tramite:

COMUNICACIONES Y OFICIOS

Asunto:

REMITE INFORME DE AUDITORIA 2014

Revise el estado de su tramite por INTERNET Digitando No. de trámite, año y verificador =	120
--	-----

*Suarez*