

ASIAUTO S.A.

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

CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



KIA MOTORS
The Power to Surprise™

ASIAUTO S.A.

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

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Dictamen 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 - 26

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

AUDITORES INDEPENDIENTES

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
ASIAUTO S.A.:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ASIAUTO S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. Los estados financieros de **ASIAUTO S.A.** al 31 de diciembre de 2014, fueron auditados por otros auditores independientes, cuyo dictamen de fecha marzo 6 del 2015 contiene un dictamen sin salvedad.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros:

2. La Gerencia de **ASIAUTO 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 Gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

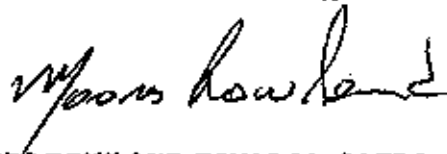
Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con 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.

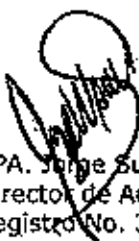
Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de distorsiones importantes 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 Gerencia de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ASIAUTO S.A.** al 31 de diciembre de 2015, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.


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

Abril 6 de 2016
Quito - Ecuador


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

ASIAUTO S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresados en Dólares)**

Notas	ACTIVOS	2015	2014
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo y equivalentes de efectivo	1,687,703	5,053,936
4	Activos financieros, neto	6,827,948	5,500,547
5	Inventarios, neto	14,425,310	12,745,813
6	Servicios y otros pagos anticipados	<u>181,153</u>	<u>818,065</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>23,122,114</u>	<u>24,118,361</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
7	Propiedades, planta y equipo, neto	6,605,343	5,514,860
8	Inversiones en acciones	1,257,763	1,257,763
9	Otros activos no corrientes, neto	<u>159,122</u>	<u>579,053</u>
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>8,022,228</u>	<u>7,351,676</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>31,144,342</u>	<u>31,470,037</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
10	Pasivos financieros	9,392,448	10,340,401
11	Pasivo por impuesto corriente	477,105	866,866
12	Otros pasivos corrientes	1,029,727	1,255,564
13	Anticipos de clientes	<u>990,344</u>	<u>859,115</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>11,889,624</u>	<u>13,321,946</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
14	Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones	<u>232,940</u>	<u>162,181</u>
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>232,940</u>	<u>162,181</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>12,122,564</u>	<u>13,484,127</u>
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
15	Capital social	9,380,000	9,380,000
15	Reservas	7,552,141	4,903,644
15	Resultados acumulados	<u>2,089,637</u>	<u>3,702,266</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>19,021,778</u>	<u>17,985,910</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>31,144,342</u>	<u>31,470,037</u>

Ver notas a los estados financieros

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

Notas	INGRESOS	2015	2014
	Venta de vehículos	61,957,991	92,560,405
	Venta de servicios de taller	7,706,577	8,198,096
	Venta de accesorios	3,454,847	6,088,564
	Venta de colisiones	3,277,364	3,193,495
	Venta de repuestos	1,892,709	2,391,605
	Otras ventas	<u>4,335,448</u>	<u>1,000,637</u>
	TOTAL INGRESOS	82,624,936	113,432,802
	Menos:		
	(-) Descuentos	<u>89,747</u>	<u>44,497</u>
	VENTAS NETAS	82,535,189	113,388,305
	(-) COSTO DE VENTAS	<u>70,784,212</u>	<u>99,404,401</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>11,750,977</u>	<u>13,983,904</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES</u>		
16	(-) Gastos administrativos	<u>6,970,435</u>	<u>6,801,278</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>4,780,542</u>	<u>7,182,626</u>
	<u>OTROS INGRESOS (GASTOS)</u>		
	(+) Ingresos financieros	34,806	31,857
	(-) Gastos financieros	307,127	408,407
	(+) Otros ingresos	766,051	585,381
	(-) Otros egresos	<u>463,424</u>	<u>287,318</u>
	TOTAL	<u>30,304</u>	<u>(78,487)</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	4,810,846	7,104,139
17	Menos: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	<u>(721,627)</u>	<u>(1,065,621)</u>
17	Menos: 22% IMPUESTO A LA RENTA	<u>(1,053,351)</u>	<u>(1,390,020)</u>
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>3,035,868</u>	<u>4,648,498</u>
19	UTILIDAD POR ACCION	<u>0.32</u>	<u>0.50</u>

Ver notas a los estados financieros

ASIAUTO S.A.
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
 (Expresados en Dólares)**

	Capital social	Reservas..... legal	facultativa	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2013	9,380,000	1,208,473	1,048,181	3,700,758	15,337,412
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	4,648,498	4,648,498
Dividendos, nota 15	0	0	0	(2,000,000)	(2,000,000)
Apropiación	0		2,646,990	(2,646,990)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2014	9,380,000	1,208,473	3,695,171	3,702,266	17,985,910
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	3,035,868	3,035,868
Dividendos, nota 15	0			(2,000,000)	(2,000,000)
Apropiación	0	464,850	2,183,647	(2,648,497)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u>9,380,000</u>	<u>1,673,323</u>	<u>5,878,818</u>	<u>2,089,637</u>	<u>19,021,778</u>

Ver notas a los estados financieros

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de ventas de bienes y prestación de servicios	79,430,550	114,137,722
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(78,127,465)	(111,262,844)
Gastos bancarios	(307,127)	(408,407)
Otros ingresos, neto	<u>302,626</u>	<u>298,062</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1,298,584</u>	<u>2,764,533</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	(2,609,806)	(762,354)
Adquisición de otros activos	(55,011)	(51,453)
Efectivo (utilizado) por las actividades de inversión	<u>(2,664,817)</u>	<u>(813,807)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Pago de dividendos	(2,000,000)	(1,000,000)
Efectivo neto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>(2,000,000)</u>	<u>(1,000,000)</u>
(Disminución) Aumento neto del efectivo	(3,366,233)	950,726
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>5,053,936</u>	<u>4,103,210</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>1,687,703</u>	<u>5,053,936</u>
Ver notas a los estados financieros		

ASIAUTO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresados en Dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	3,035,869	4,648,498
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Impuesto a la renta	1,053,351	1,390,020
Participación de trabajadores	721,627	1,065,621
Depreciación y amortización	517,369	413,315
Bajas	1,247	0
Provisión jubilación patronal e indemnizaciones	81,478	58,699
Provisión incobrables	0	36,574
Provisión lento movimiento	0	24,000
Cartera	142,084	0
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros, neto	(1,469,485)	(633,374)
Inventarios, neto	(1,671,207)	1,456,314
Servicios y otros pagos por anticipado	1,721,192	(469,281)
Activo por Impuesto corriente	0	160,673
Otros activos	383,080	(105,380)
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	(958,673)	(3,063,545)
Pasivo por Impuesto corriente	(1,443,112)	(1,295,721)
Otros pasivos corrientes	(947,464)	(1,063,962)
Anticipo de clientes	<u>131,228</u>	<u>142,082</u>
Total ajustes	(...1,737,285)	(1,883,965)
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>1,298,584</u>	<u>2,764,533</u>

Ver notas a los estados financieros

ASIAUTO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014****1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

ASIAUTO S.A..- Fue constituida en Quito - Ecuador en noviembre 28 del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil en diciembre 19 de ese mismo año, con el nombre de **ASIAUTO S.A.** Su actividad principal es: el desarrollo de todo tipo de inversiones, negocios e intermediación en la compra, venta, importación, exportación, distribución y concesión de todo tipo de vehículos automotores y autopartes al igual que la apertura o el manejo de toda clase de talleres y establecimientos especializados en vehículos automotores; la prestación de servicios de mantenimiento y reparación automotriz, enderezada, pintura, lubricación y lavado de vehículos, balanceo y alineación de llantas, rectificación de motores y vulcanización. La Compañía mantiene su domicilio fiscal en la Provincia de Pichincha y desarrolla sus actividades administrativas en las calles Av. Mariana de Jesús E-80 y Calle Carvajal en la ciudad de Quito. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 1791754115001 y su sitio web es www.kla.com.ec.

Aprobación de los Estados Financieros.- Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en febrero 3 de 2016. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en mayo 7 de 2015.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, y las obligaciones de beneficio de post-empleo que son valorizadas con base a métodos actuariales, a partir de los registros contables mantenidos por 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 y obligaciones bancarias. Los activos financieros están registrados inicialmente a su

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

valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La Baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.** - Son registradas al costo y no generan intereses, esto al momento de la negociación del servicio o venta de bienes, nota 4.
- **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), utilizados para el proceso productivo y administrativo, nota 10.
- **Accionistas.** - Esta representado por aportes realizados por sociedades de nacionalidad ecuatoriana y extranjera, las cuales se encuentran divididas en acciones y su valor nominal es de US\$. 1,00 cada una, nota 15.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: Mercado, Crédito y Liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Mercado.** - Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La Gerencia de la Compañía considera que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado, corresponden a las obligaciones bancarias que devenga intereses y los depósitos en bancos.
- **Crédito.** - Es el riesgo de una posible pérdida financiera por incumplimiento de las obligaciones de una contraparte, con relación a un instrumento financiero o contrato de venta. La Gerencia de la Compañía considera que está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas y financieras, razón por la cual implementa políticas y procedimientos para controlar la gestión de su área comercial, con el objetivo de disminuir el riesgo de crédito.
- **Liquidez.** - Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Gerencia de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones. Sin embargo; cuando ha requerido de financiamiento ha optado por acceder principalmente a líneas de crédito con instituciones financieras locales.

Inventarios. - Están conformados principalmente por vehículos, repuestos, accesorios y otros, destinados al objeto social de la Compañía. Estos inventarios son registrados al costo y valorizados por el método promedio que no excede el valor neto realizable. Las importaciones en tránsito son registradas al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos. La Compañía requiere constituir la 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.

Activos y pasivos por impuestos corrientes. - Representan créditos tributarios u obligaciones fiscales que son compensadas o pagas mensual o anualmente, en cumplimiento a disposiciones legales reglamentarias.

Servicios y otros pagos anticipados. - Corresponden principalmente a importes anticipados a proveedores que son registrados al costo a la fecha del desembolso, mismos que son liquidados cuando los bienes o servicios son recibidos; además incluye el registro de

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

pólizas de seguros, que son amortizadas en línea recta en función a la vigencia de las mismas.

Propiedades, planta y equipos, neto.- Están registrados al costo de adquisición. 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 activos en etapa de construcción son capitalizados por separado como un componente de las propiedades, maquinaria y equipos. Al término el costo respectivo es transferido a la categoría adecuada de activo.

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 las propiedades, planta y equipo son las siguientes:

Activos	Tasas
Equipos y herramienta	10%
Maquinaria e instalaciones	10%
Muebles y enseres, equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

Inversiones en acciones.- En el año 2011, 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 2012, la Gerencia de la Compañía, basado en la NIC 28, no ajusto 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.

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.

Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones.- El Código del Trabajo establece que los trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Con este antecedente, la Compañía registra en los resultados una provisión para jubilación patronal con base a un estudio actuarial anual realizado por actuarios profesionales. Este estudio incluye además cálculo de 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 uno de los años de servicio prestados a la Compañía.

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.

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

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.

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.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicaran la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad; si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas.

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

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Gerencia 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.

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

Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Gerencia de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

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 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Bancos locales	1,678,246	4,488,045
Caja	9,457	65,891
Inversiones corrientes	<u>0</u>	<u>500,000</u>
Total	<u>1,687,703</u>	<u>5,053,936</u>

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

Inversiones corrientes. - Al 31 de diciembre de 2014, representa certificado de depósito en el Banco del Austro; con un plazo de vencimiento de 31 días; genera interés del 4% y su vencimiento final es enero de 2015.

4. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Cientes locales	2,593,588	1,583,348
Cuentas por cobrar a financieras	1,371,746	2,500,335
Autos usados	1,313,637	0
Cartera en proceso legal	597,322	597,322
Compañías relacionadas	504,846	253,164
Tarjetas de crédito - POS Banco del Austro	47,361	256,478
Otras	<u>417,453</u>	<u>469,989</u>
Subtotal	6,845,953	5,660,636
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(<u>18,005</u>)	(<u>160,089</u>)
Total	<u>6,827,948</u>	<u>5,500,547</u>

Cientes locales. - Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representan importes facturados por venta de repuestos, accesorios, servicio de taller, así como operaciones de venta a aseguradoras, por el servicio de colisiones (sinistros); entre una de las más importantes se encuentra Seguros Unidos S.A. con la cual, ASIAUTO S.A. mantiene un acuerdo de pago de 30 días.

4. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (Continuación)**

Cuentas por cobrar a financieras.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representan las cuentas pendientes de cobro a las instituciones del sector financiero con las cuales trabaja el concesionario, por medio de las cuales el comprador financia la adquisición de vehículos, entre las principales encontramos a Corporación CFC por US\$. 804,974 (US\$. 1,986,833 en el 2014); Originarsa S.A. por US\$. 126,187 (US\$. 96,857 en el 2014); Banco de la Producción por US\$. 112,950 (US\$. 97,854 en el 2014); Amerafin S.A. por US\$. 80,790 (US\$. 18,790 en el 2014); Cooperativa de Ahorro y Crédito Policía Nacional por US\$. 73,575; Cooperativa de Ahorro y Crédito Ocas Cía. Ltda. Por US\$. 51,480; Banco del Austro por US\$. 34,680 (US\$. 134,218 en el 2014); Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de octubre Cía. Ltda. Por US\$. 32,580 (US\$. 58,160 en el 2014, entre otros por US\$. 54,530.

Autos usados.- Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a los vehículos entregados por clientes como parte de pago de un vehículo nuevo; estos vehículos usados son vendidos por la Compañía y por ello cobran una comisión, en algunas ocasiones también se puede generar una pérdida producto de la venta, esto dependerá del acuerdo final al que lleguen con el futuro comprador.

Cartera en proceso legal.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a los valores que se encuentran en proceso judicial principalmente con la Sra. Alexandra Freire por US\$. 514,192, con Compañías Aseguradoras como: AIG Metropolitana de Seguros S.A. por US\$. 22,768, ACE Seguros S.A. por US\$. 17,732; Seguros Unidos por US\$. 16,932, Swedden Compañía de Seguros y Reaseguros por US\$. 11,330; Latina de Seguros y Reaseguros C.A. por US\$. 7,962; Constitución C.A. Compañía de Seguros por US\$. 3,446, Aseguradora del Sur C.A. por US\$. 2,960.

Compañías relacionadas.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representa valores pendientes de cobro a: Kmotor S.A. por US\$. 342,666 (US\$. 7,779 en el 2014); y Aekia S.A. por US\$. 162,180 (US\$. 244,551 en el 2014), en concepto de venta de vehículos y servicios de taller. Los valores pendientes de pago tienen un plazo de 30 días.

Tarjetas de crédito - POS Banco del Austro.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representa el financiamiento en los servicios de taller, adquisición de repuestos y vehículos por medio de tarjetas de crédito; Asiauto S.A., trabaja con Diners Club, Pacificard, Visa-Mastercard Banco del Pichincha; American Express Banco de Guayaquil entre otros, cancelados a través de los POS del Banco del Austro.

Los saldos por cobrar a las emisoras de crédito más representativas en el año 2015 y 2014 son: Banco del Austro por US\$. 29,586 (US\$. 15,537 en el 2014); Visa y Mastercard Banco del Pichincha por US\$. 14,768 (US\$. 60,715 en el 2014); Banco Produbanco por US\$. 1,299, Banco Guayaquil por US\$. 1,144 (US\$. 4,258 en el 2014) y Diners Club con US\$. 564 (US\$. 140,533 en el 2014).

Otras.- Al 31 de diciembre de 2015, incluyen los rubros de otras cuentas por cobrar por un total de US\$. 209,850, dentro de éste grupo tenemos a valores pendientes de cobro a Seguros Unidos por US\$. 54,045; cuentas por cobrar al Municipio de Manta, lo cual se está tramitando para que pueda ser cruzado con impuestos municipales por US\$. 44,373; alistamiento de vehículos por US\$. 36,086, plan Renova por US\$. 23,643; devolución de cheque por US\$. 21,672; cobro al Servicio de Rentas Internas por US\$. 17,594, comisiones por crédito a bancos, aseguradoras, compañías por US\$. 10,642, otros por US\$. 282. Adicional a otras cuentas por cobrar, también incluyen saldos como cuentas por cobrar pasivas por US\$. 62,599 las mismas que se encuentran en trámite legal; cuentas por cobrar siniestros por US\$. 57,527; garantías entregadas por US\$. 42,406; cuentas por cobrar Jorge Ballesteros por US\$. 36,271, cuentas por cobrar empleados por US\$. 8,398 y cheques protestados por US\$. 403.

Provisión para cuentas incobrables.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la provisión de incobrables disminuyó a US\$. 18,005 (US\$. 160,089 en el 2014), e incluye un castigo por cuentas incobrables por US\$. 142,084.

5. INVENTARIOS, NETO

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Vehículos	10,186,186	8,935,549
Repuestos	2,727,547	2,627,919
Accesorios	842,722	727,402
Ordenes en proceso	713,962	450,920
Otros	<u>15,436</u>	<u>64,566</u>
Subtotal	14,485,853	12,806,356
Menos:		
(-) Provisión por valor neto de realización	(12,543)	(12,543)
(-) Provisión por obsolescencia	<u>(48,000)</u>	<u>(48,000)</u>
Total	<u>14,425,310</u>	<u>12,745,813</u>

Vehículos.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a la adquisición de vehículos para el giro normal del negocio, su proveedor es AEKIA S.A. que es distribuidor directo para el Ecuador de la marca KIA, tanto en vehículos como repuestos y accesorios.

Repuestos.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde al saldo de repuestos marca KIA. Dentro de estos valores se incluye el inventario de lento movimiento por US\$. 216,018.

Accesorios.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representa el saldo de turbos, alres acondicionados, bluetooths, sensor de retro, entre otros, los cuales son utilizados en la comercialización de los vehículos nuevos.

Provisión por obsolescencia.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representa la provisión reconocida en los repuestos que se encuentran en un estado de obsolescencia. La provisión del año 2014 se encuentra sustentada de acuerdo al Capítulo 12 de MOBIS (Manual de Operación de Piezas), aplicado por la Compañía.

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Anticipos a proveedores	63,206	742,777
Seguros pagados por anticipado	35,698	15,414
Otros	<u>82,249</u>	<u>59,874</u>
Total	<u>181,153</u>	<u>818,065</u>

Anticipo a proveedores.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde principalmente a valores entregados por concepto de anticipo a proveedores locales; entre los anticipos más importantes del año 2015 tenemos: Poveda Granja Gustavo Oswaldo por US\$. 34,600; International Professional Services Inpscom S.A. por US\$. 25,089.

Otros.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye principalmente arriendos por US\$. 48,928 (US\$. 35,043 en el 2014).

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Edificios	2,587,555	0
Terrenos	1,814,697	1,814,697
Equipo, maquinaria y herramientas	1,352,097	1,200,042
Equipo de cómputo	643,994	533,740
Instalaciones	1,121,073	794,285
Muebles y enseres	729,593	683,596
Vehículos	157,045	119,875
Construcciones en curso	21,123	1,771,575
Equipo e Instrumental médico	<u>1,893</u>	<u>1,893</u>
Subtotal	8,429,070	6,919,703
Menos: Depreciación acumulada	(1,823,727)	(1,404,843)
Total	<u>6,605,343</u>	<u>5,514,860</u>

Los saldos reportados en las propiedades, planta y equipo y sus posteriores movimientos, son informados a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio, neto	5,514,860	4,974,391
Más:		
Adiciones (1)	2,609,806	762,354
Menos:		
(+/-) Ajustes/Reclasificaciones	(1,084,280)	45,156
Ventas	(1,247)	0
Cargo anual de depreciación	(433,796)	(267,041)
Saldo al final, neto	<u>6,605,343</u>	<u>5,514,860</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015, incluye principalmente compras para la construcción de nuevos concesionarios en San Bartolo y Los Chillos en la ciudad de Quito.

8. INVERSIONES EN ACCIONES

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Kmotor S.A.	1,320,066	1,320,066
Authesa S.A.	90,000	90,000
Autos Corea S.A.	<u>80,000</u>	<u>80,000</u>
Subtotal - Pasan:	1,490,066	1,490,066

8. INVERSIONES EN ACCIONES (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Subtotal – Vienen:	1,490,066	1,490,066
Ajustes valor patrimonial proporcional	(<u>232,303</u>)	(<u>232,303</u>)
Total	<u>1,257,763</u>	<u>1,257,763</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los porcentajes de tenencias en las Compañías, son los que se detallan a continuación:

<u>Compañías</u>	<u>Porcentajes</u>
Kmotor S.A.	99.99%
Authesa S.A.	20.00%
Autos Corea S.A.	20.00%

9. OTRAS ACTIVOS NO CORRIENTES, NETO

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Señalética e imagen corporativa	611,784	610,104
Mejoras en propiedad arrendada	<u>0</u>	<u>8,290</u>
Subtotal:	611,784	618,394
Menos:		
Amortización acumulada de la propiedad arrendada	(<u>455,672</u>)	(<u>425,431</u>)
Subtotal	156,112	192,963
Otros	<u>3,010</u>	<u>386,090</u>
Total	<u>159,122</u>	<u>579,053</u>

Señalética e imagen corporativa.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representa los rótulos enunciados en las partes posteriores de cada uno de los concesionarios que forman parte de la empresa, los mismos que tienen incidencia en la venta de vehículos, repuestos, accesorios de la marca KIA.

Mejoras en propiedad arrendada.- Al 31 de diciembre de 2014, representa mejoras realizadas en terrenos e instalaciones arrendadas, entre el proyecto principal tenemos Latacunga, éstos valores son amortizados una vez se concluye la mejora y esta es efectuada por el método de línea recta a razón del 20% anual.

Otros.- Al 31 de diciembre de 2014, representan principalmente US\$. 383,080 consistente en vehículos semi-nuevos (26 en el año 2014), recibidos como parte de pago, los que posteriormente serán comercializados.

10. PASIVOS FINANCIEROS

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

10. PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Compañías relacionadas por pagar	6,857,767	8,747,102
Dividendos por pagar	2,000,000	1,000,000
Proveedores locales	432,473	497,689
Empleados	72,880	66,579
Otros	<u>29,328</u>	<u>29,031</u>
Total	<u>9,392,448</u>	<u>10,340,401</u>

Compañías relacionadas por pagar.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye las compras de vehículos, repuestos y accesorios marca Kia efectuada a Aekia S.A. por valores de US\$. 6,848,982 (US\$. 8,677,142 en el 2014).

Dividendos por pagar.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde al valor pendiente de pago en concepto de dividendos por el año 2014 y 2013, valor determinado mediante Junta General de Accionistas de fecha mayo 7 de 2015 (en el 2014 marzo 20 de 2014).

Proveedores locales.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representan principalmente compras de bienes y servicios que tienen plazo promedio de 30 días y no generan intereses.

11. PASIVO POR IMPUESTO CORRIENTE

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta de la Compañía	292,165	542,334
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	69,442	93,604
Retenciones del IVA	65,687	0
IVA en ventas	<u>49,811</u>	<u>230,928</u>
Total	<u>477,105</u>	<u>866,866</u>

12. OTROS PASIVOS CORRIENTES

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>Beneficios sociales:</u>		
15% de participación de trabajadores	721,627	1,065,621
Décimo tercero sueldo	60,797	29,431
Décimo cuarto sueldo	39,335	42,974
Fondos de reserva	<u>9,668</u>	<u>5,386</u>
Subtotal	<u>831,427</u>	<u>1,143,412</u>
<u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS):</u>		
Aportes al IESS	89,403	76,285
Préstamos quirografarios e hipotecarios	<u>30,074</u>	<u>26,729</u>
Subtotal	<u>119,477</u>	<u>103,014</u>
Pasan:	950,904	1,246,426

12. OTROS PASIVOS CORRIENTES (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Vienen:	950,904	1,246,426
Otros:		
Provisiones (1)	<u>78,823</u>	<u>9,138</u>
Subtotal	<u>78,823</u>	<u>9,138</u>
Total	<u><u>1,029,727</u></u>	<u><u>1,255,564</u></u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015, corresponden a los valores por provisión de impuestos municipales por US\$. 38,984 y la pérdida total de cobertura de vehículos de Seguros Unidos por US\$. 39,839; por el año 2014 la provisión la conformaba la cuenta de uniformes del personal por US\$. 9,138.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	1,143,412	1,141,753
Más: Provisiones	1,213,808	1,576,390
Menos: Liquidaciones	(59,168)	(66,482)
Menos: Ajustes	(1,390)	(1,340)
Menos: Pagos	<u>(1,465,235)</u>	<u>(1,506,909)</u>
Saldo final	<u><u>831,427</u></u>	<u><u>1,143,412</u></u>

13. ANTICIPOS DE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representan fondos recibidos de clientes para la compra de vehículos en un 95% y de repuestos en un 5%. Dentro de los anticipos existen: reservas en un monto mínimo de US\$. 1,000, entradas que pueden ser en un 30% o valores que los clientes abonan respecto al monto total del vehículo.

14. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Provisión para jubilación patronal	115,469	100,001
Indemnizaciones	<u>117,471</u>	<u>62,180</u>
Total	<u><u>232,940</u></u>	<u><u>162,181</u></u>

Los saldos reportados en las reservas por provisión de jubilación patronal e indemnización laboral y sus posteriores movimientos, son informados a continuación:

14. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	162,181	142,428
Mas:		
Provisión de jubilación patronal	15,467	19,582
Provisión de indemnizaciones	<u>66,011</u>	<u>39,118</u>
Subtotal	243,659	201,128
Menos:		
Pagos	(<u>10,719</u>)	(<u>38,947</u>)
Saldo al final del año	<u>232,940</u>	<u>162,181</u>

El valor presente actuarial al 2015 y 2014, fue determinado por Palán Tamayo Consultores PATCO Cía. Ltda., mediante el método denominado "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y cuyo efecto fue cargado directamente contra los resultados del año. Los principales supuestos utilizados en el cálculo de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Salario básico unificado (US\$.)	354	340
Número de empleados	323	311
Tasa de descuento (anual)	6,50%	6,50%
Tasa de incremento actuarial (anual)	2,40%	2,40%

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social.- Esta representado por 9.380.000 de acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una. El capital social está integrado por los accionistas: Aekia S.A. con el 55.13% y Royal Blue Bristol S.A. (Costa Rica) con el 44.87% de participación.

La Ley de Compañías del Ecuador (Reformada), requiere el envío a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de varias informaciones de carácter societario. Con base a lo mencionado, la Compañía por ser una sociedad cuyo capital social está integrado por un accionista extranjero, requiere de la presentación en Ecuador de un certificado de existencia legal y de la nómina de accionistas con ciertas informaciones establecidas en la ley, respecto al referido accionista extranjero. La Compañía procedió a cumplir con este requerimiento de información por el año 2014, en tanto que la información relativa al año 2015 fue presentada en abril 11 de 2016.

La Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 de 2012, con última reforma en febrero 15 de 2013, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Participes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió el Anexo en febrero 9 de 2015 por el ejercicio fiscal 2014. La información del ejercicio fiscal 2015 ha sido entregada al Organismo de Control en abril 11 de 2016. Para el año 2015, cuya información se reporta en el año 2016, debe ser presentada conforme a la Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000082 del SRI, publicada en el Registro Oficial No. 693 de febrero 18 de 2016.

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Continuación)

Reserva facultativa.- Al 31 de diciembre de 2015, incluye una apropiación sobrevalorada del año 2014 por US\$. 946,232; en razón de que al 31 de diciembre de 2013 los resultados acumulados presentados por la Compañía ascendieron a US\$. 3,700,758; a través de Acta de Junta de Accionistas de fecha marzo 20 de 2014, se decide repartir dividendos por US\$. 2,000,000 y para apropiación de reservas se destina US\$. 2,648,497, con ello, el saldo de reserva facultativa se incrementó indebidamente. La Gerencia de la Compañía ha decidido efectuar el correspondiente ajuste en el año 2016.

Resultados acumulados.- Al 31 de diciembre de 2015, incluye los resultados de años anteriores y del ejercicio actual, además de los dividendos determinados por US\$. 2,000,000, y apropiación de reserva legal y facultativa, los cuales fueron aprobados a través del Acta de Junta de Accionistas de mayo 7 de 2015.

16. GASTOS OPERACIONALES

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Sueldos, beneficios sociales, liquidaciones e Indemnizaciones	3,097,783	3,158,780
Arriendos	1,141,571	1,089,412
Depreciación y amortización	517,704	396,165
Movilización, fletes de vehículos y repuestos, combustibles	418,470	528,079
Honorarios profesionales, asesorías y servicios de terceros	330,080	150,362
Servicios de terceros	283,914	426,748
Servicios básicos	239,003	192,831
Mantenimientos, reparaciones, alistamientos	197,248	289,690
Seguros	182,894	135,554
Impuestos municipales	134,045	66,665
Atención cliente-auto sustituto	99,871	146,175
Plan seguimiento clientes (call center) - suscripciones	74,787	25,552
Refrigerios, cafetería y alimentación	66,946	57,674
Materiales publicitarios, ferias y exposiciones	49,975	33,425
Impresiones, formularios, suministros y papelería	47,626	48,143
Superintendencia de Compañías - afiliaciones	27,691	26,612
Varios	<u>60,827</u>	<u>29,412</u>
Total	<u>6,970,435</u>	<u>6,801,278</u>

Sueldos, beneficios sociales, liquidaciones e indemnizaciones.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a los valores por sueldos y salarios cargados al área administrativa y de ventas por US\$. 1,263,548 (US\$. 1,266,298 en el 2014); comisiones por US\$. 918,761 (US\$. 989,884 en el 2014); horas extras por US\$. 63,812 (US\$. 71,292 en el 2014); beneficios sociales como aporte patronal por US\$. 271,850 (US\$. 281,938 en el 2014), décimo tercer sueldo por US\$. 186,643 (US\$. 193,449 en el 2014), fondos de reserva por US\$. 118,608 (US\$. 142,309 en el 2014), jubilación y desahucio por US\$. 71,701, décimo cuarta remuneración por US\$. 64,439 (US\$. 62,429 en el 2014), vacaciones por US\$. 61,065 (US\$. 54,863 en el 2014), indemnizaciones a personal por US\$. 57,393 (US\$. 20,655 en el 2014).

Arriendos.- Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a los arrendamientos de las siguientes agencias: agencia Mariana de Jesús por US\$. 224,553, agencia Orellana por US\$. 197,365, agencia El Condado por US\$. 155,739, agencia 6 de diciembre por US\$. 135,443, agencia Cumbaya por US\$. 92,651, agencia la Pradera por US\$. 89,172, agencia Riobamba por US\$. 84,766, agencia San Bartolo por US\$. 48,552, agencia Portoviejo por US\$. 26,721, agencia

16. **GASTOS OPERACIONALES (Continuación)**

Los ChMlos por US\$. 25,999, agencia Latacunga por US\$. 11,015, agencia Tienda Kia por US\$. 9,512, vehículos usados por US\$. 40,083.

Depreciación y amortización.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde a la depreciación de las propiedades, planta y equipos de la Compañía cargados a las cuentas de administración y ventas por US\$. 348,644 (US\$. 249,890 en el 2014), amortizaciones por US\$. 169,060 (US\$. 146,275 en el 2014).

Movilización, fletes de vehículos y repuestos, combustibles.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye principalmente, la movilización de unidades nuevas por US\$. 179,982 (US\$. 292,841 en el 2014), movilización de repuestos-courier por US\$. 176,127 (US\$. 141,230 en el 2014), movilización, fletes y combustibles usados en el giro normal del negocio por US\$. 41,974 (US\$. 45,028 en el 2014), entre otros.

Honorarios profesionales, asesorías, y servicios de terceros.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a los valores por representación, auditorías, servicios de asistencia informática, consultorias por US\$. 289,964 (US\$. 108,285 en el 2014), gastos legales por US\$. 36,115 (US\$. 38,076 en el 2014), auditorías por US\$. 4,000 (US\$. 4,000 en el 2014).

Servicios de terceros.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a los valores de guardería y seguridad por US\$. 253,964 (US\$. 406,628 en el 2014), limpieza de oficinas por US\$. 29,950 (US\$. 20,120 en el 2014).

Servicios básicos.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a los servicios de energía eléctrica por US\$. 76,186 (US\$. 67,084 en el 2014), internet e email por US\$. 52,295 (US\$. 35,609 en el 2014), agua por US\$. 42,197 (US\$. 30,763 en el 2014), teléfono convencional por US\$. 38,066 (US\$. 33,483 en el 2014), teléfonos celulares por US\$. 30,259 (US\$. 25,892 en el 2014).

Mantenimientos, reparaciones, alistamientos.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a los valores por mantenimiento de instalaciones por US\$. 106,411 (US\$. 110,418 en el 2014), mantenimiento software por US\$. 37,524 (US\$. 35,612 en el 2014), mantenimiento maquinaria y equipos por US\$. 23,002 (US\$. 22,774 en el 2014), mantenimiento vehículos por US\$. 19,087 (US\$. 7,318 en el 2014), entre otros.

Seguros.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a la amortización de seguros por pólizas de responsabilidad civil, multiriesgo, transporte interno, vehículos, fiel cumplimiento, fidelidad, accidentes personales, vida colectiva.

Impuestos municipales.- Al 31 de diciembre de 2015, corresponde al gasto de 1,5% por mil, patentes municipales, impuestos prediales, permisos de funcionamiento, permisos de publicidad, entre otros.

Atención cliente-auto sustituto.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde al servicio "auto sustituto", que se efectúa cuando el cliente deja su vehículo en los talleres Kia para reparaciones mayores.

Plan seguimiento clientes (call center) - suscripciones.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye el servicio postventa de call center realizado por la Compañía con la finalidad de medir la satisfacción del cliente, el valor al cierre de año asciende a US\$. 49,954 (US\$. 2 en el 2014), y suscripciones por US\$. 24,833 (US\$. 24,832 (US\$. 25,550 en el 2014).

Refrigerios, cafetería y alimentación.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye atenciones sociales a clientes y empleados por US\$. 30,280 (US\$. 33,507 en el 2014), servicio de cafetería a clientes por US\$. 28,446 (US\$. 15,838 en el 2014), alimentación por US\$. 8,220 (US\$. 8,329 en el 2014).

16. GASTOS OPERACIONALES (Continuación)

Materiales publicitarios, ferias y exposiciones.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye material publicitario de los vehículos y servicios de la marca KIA vendidos por la Compañía, cuyo valor asciende a US\$. 32,028 (US\$. 18,030 en el 2014), ferias y exposiciones por US\$. 17,947 (US\$. 15,395 en el 2014).

Impresiones, formularios, papelería y suministros.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye impresiones y formularios de documentos comerciales y otros por US\$. 25,982 (US\$. 35,105 en el 2014), papelería y suministros por US\$. 21,644 (US\$. 13,038 en el 2014).

Superintendencia de Compañías - afiliaciones.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a la contribución anual a la Superintendencia de Compañías cuyo monto asciende a US\$. 27,691 (US\$. 26,612 en el 2014).

Varios.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluyen gastos de viaje por US\$. 23,907 (US\$. 19,532 en el 2014), insumos de seguridad industrial por US\$. 17,251, insumos médicos y de taller por US\$. 13,410 (US\$. 716 en el 2014), capacitación y selección por US\$. 6,146 (US\$. 6,260 en el 2014), seguro médico por US\$. 113 (US\$. 2,877 en el 2014), entre otros en el 2014 por US\$. 27.

17. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias para establecer el impuesto a la renta causado del año:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	4,810,846	7,104,139
Menos:		
15% Participación de trabajadores en las utilidades	721,627	1,065,621
Deducción por personal discapacitado	4,981	5,427
Más:		
Gastos no deducibles	427,641	285,182
Base imponible	<u>4,511,879</u>	<u>6,318,273</u>

Durante el año 2015, la Compañía procedió a aplicar lo dispuesto en: el Art. 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el Art. 51 del Reglamento a la mencionada Ley; respecto a la base imponible de impuesto a la renta, así:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Base imponible de accionistas en paraíso fiscal (44,8721%)	2,024,576	0
Base imponible de accionistas que no están en paraíso fiscal	<u>2,487,303</u>	<u>6,318,273</u>
Tasa aplicable: 25% (accionistas en paraíso fiscal)	506,144	0
Tasa aplicable: 22%	<u>547,207</u>	<u>1,390,020</u>
Impuesto a la renta causado	<u>1,053,351</u>	<u>1,390,020</u>

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

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía considerando la eventualidad de que se considere a Costa Rica como paraíso fiscal y con el fin de salvaguardar posibles determinaciones fiscales, se aplicó la tarifa del 25% para la parte proporcional de la base imponible por efecto de su accionista Royal Blue Bristol S.A. domiciliado en dicho país, la aplicación de dicho porcentaje por este pago es de US\$. 60,738.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>Determinación de pago de mínimo de impuesto a la renta para el año 2015 y 2014</u>		
Anticipo de impuesto calculado para los años 2015 y 2014	808,976	841,555
Impuesto a la renta (25% año 2015 y 22% año 2014)	<u>1,053,351</u>	<u>1,390,020</u>
Importe mínimo del Impuesto a la Renta (El mayor importe entre el anticipo y el impuesto a la renta)	<u>1,053,351</u>	<u>1,390,020</u>

Mediante Decreto Ejecutivo No. 374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 209 de junio 8 del 2010, fueron publicadas reformas concernientes a la determinación del impuesto a la renta, estableciéndose como pago mínimo de impuesto a la renta el que resulte mayor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo calculado, obteniéndose para el año 2015 por parte de la Compañía que el mayor entre los dos fue el anticipo calculado, cuyo importe ascendió a US\$. 1,053,351 (US\$. 1,390,020 en el año 2014).

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta a liquidar, mayor valor entre el Impuesto a la renta causado y el anticipo de Impuesto a la renta calculado	1,053,351	1,390,020
Menos:		
Anticipos de impuesto a la renta (pagado)	(447,328)	(486,038)
Retenciones en la fuente realizadas en el año	<u>(313,857)</u>	<u>(361,648)</u>
SALDO POR PAGAR DE LA COMPAÑÍA	<u>292,166</u>	<u>542,334</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía liquidó el impuesto a la renta causado utilizando los siguientes créditos tributarios:

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.

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 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

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

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 determina 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 periodo 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 (abril 6 de 2016), la Compañía se encuentra en proceso de análisis y elaboración final de los informes sobre Precios de Transferencia correspondiente al año 2015 del cual, a criterio de la Gerencia de la Compañía, no resultarán cargos a resultados ni a pasivos de impuesto a la renta en los estados financieros de dicho año.

18. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los principales saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, fueron las siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>Ventas</u>		
Aekia S.A.	997,428	924,363
Kmotor S.A.	<u>805,131</u>	<u>282,100</u>
Total	<u><u>1,802,560</u></u>	<u><u>1,206,463</u></u>
<u>Compras</u>		
Aekia S.A.	68,490,338	93,886,048
Kmotor S.A.	<u>128,176</u>	<u>464,601</u>
Total	<u><u>68,618,514</u></u>	<u><u>94,350,649</u></u>

19. 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.

20. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2015, los asesores legales informan sobre el litigio en contra de ASIAUTO S.A.:

- Juicio laboral iniciado en el 2012 por el Sr. Hernán Gómez Alarcón en contra de la Compañía, con fecha diciembre 29 de 2014, se presentó el recurso de casación y se espera el resultado. Cuantía: US\$. 50,000.

21. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 6 de 2016), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

