

2014 - INFORME DE GERENCIA

De conformidad a lo estipulado en la Ley de Compañías y los estatutos de AEKIA S.A., me permito poner en consideración de los señores Accionistas el informe terminado al 31 de diciembre de 2.014.

AEKIA es una sociedad anónima, constituida como tal en Agosto del año 2.000 con el objeto de dedicarse a la importación y distribución de toda clase de vehículos de transporte y repuestos.

Su composición accionaria está establecida de la siguiente manera:

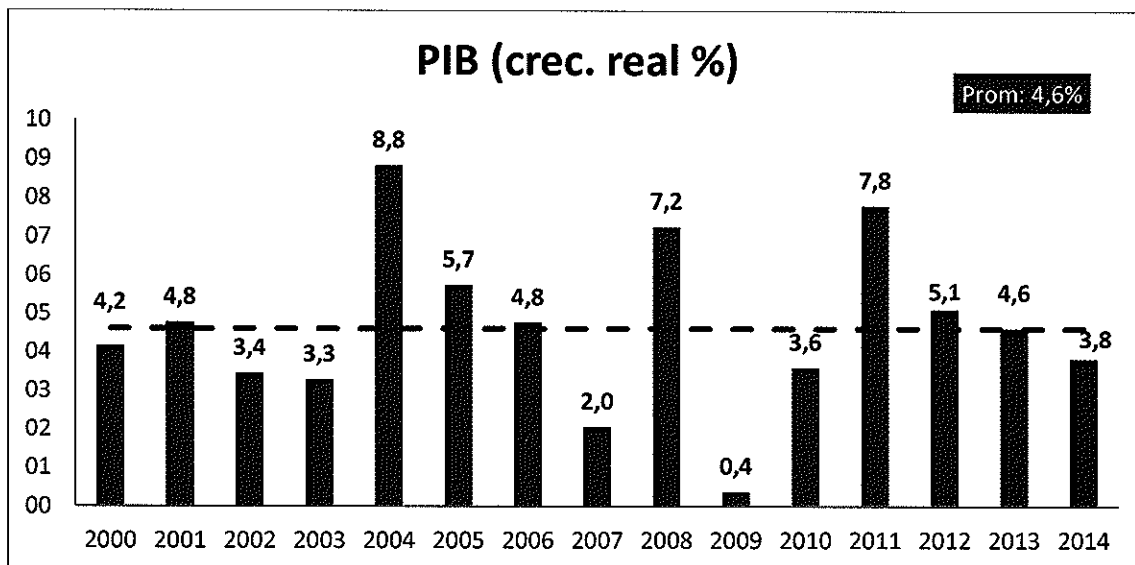
ACCIONISTAS	CAPITAL	NUM.DE ACCIONES	PORCENTAJE
ROYAL BLUE BRISTOL S.A.	14.051.710	1.405.171	99,9993%
CONSTRUCTORA SAN JORGE	100	10	0,0007%
TOTAL	14.051.810	1.405.181	100,0000%

A. ANÁLISIS MACROECONÓMICO DEL 2014

En el 2014 el ritmo de expansión económica en América Latina fue el más modesto de los últimos tres años. El crecimiento del PIB se ubicó en el rango del 1.3% en 2014 (2.5% en 2013, 2.9% en 2012). Factores externos, tales como, menores precios de las materias primas explicados principalmente por la desaceleración económica en China, un encarecimiento del financiamiento externo y una limitada inversión extranjera contribuyeron a este proceso de desaceleración.

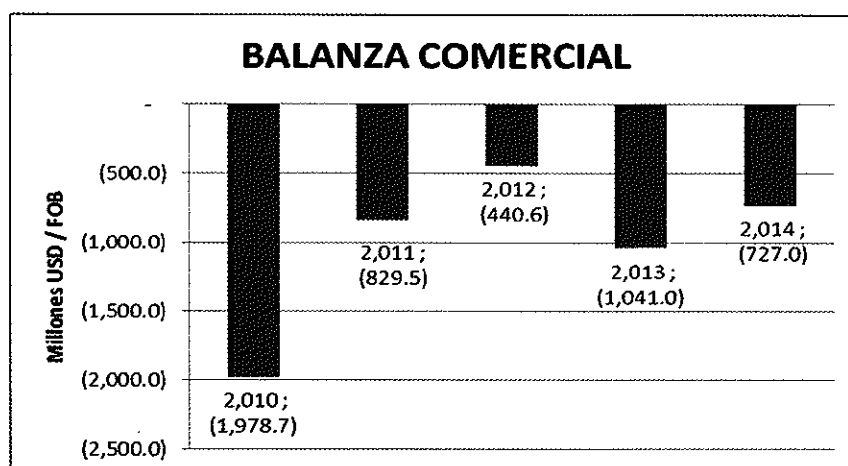
En el 2014 la actividad económica del Ecuador presentó una desaceleración respecto al año anterior, creciendo un 3.8% en comparación con el 4.6% registrado en el 2013, 5.1% registrado en el 2012 y el 7.8% registrado en el 2011.

Esta disminución se debe principalmente a la reducción del consumo interno, la caída del precio del petróleo y la menor inversión en el gasto público.



Fuente: Banco Central del Ecuador

La balanza comercial del Ecuador cerró en el año 2014 con un déficit de USD -\$727 millones de dólares, saldo que al ser comparado con los USD -\$1.041 millones de dólares del 2013, registra una mejora de USD \$314 millones de dólares en el déficit.

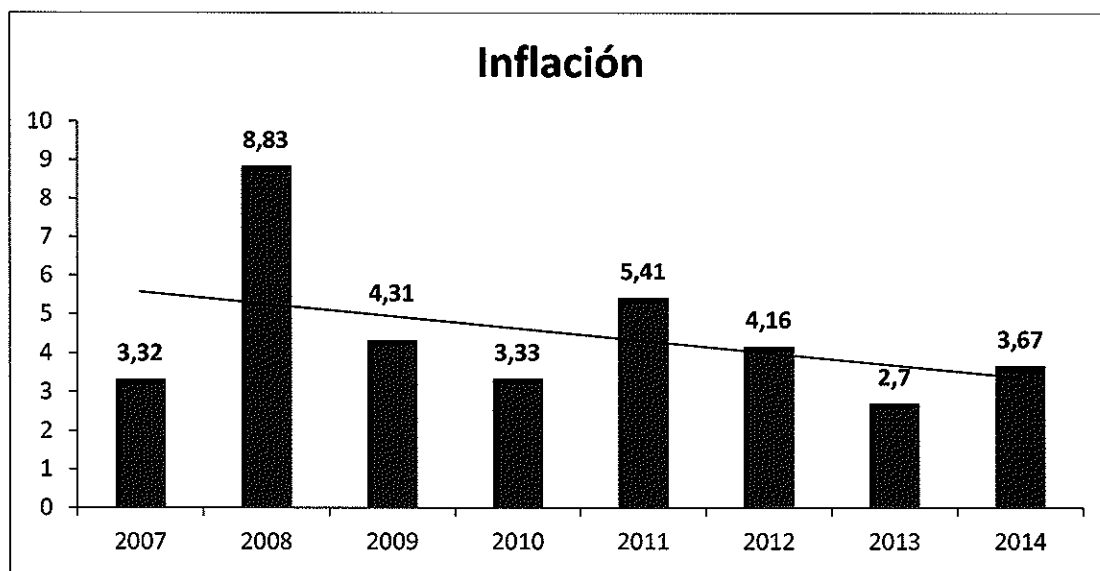


Fuente: Banco Central del Ecuador

Se puede apreciar que pese a las fuertes medidas impositivas y restricciones en las importaciones establecidas por el Gobierno en el año 2014, la balanza comercial continuó

siendo negativa. Debido a lo anterior se observa una contracción en el sector comercial, siendo afectado especialmente las importaciones de vehículos y otros productos.

La inflación anual a diciembre del año 2014 se ubicó en 3.67%, porcentaje superior al año 2013 que fue de 2.7%.



Fuente: Banco Central del Ecuador. BCE

Según información del Banco Central a finales del año 2014 la tasa de interés activa referencial se ubicó en 8.19% y la tasa pasiva en 5.18%.

El precio promedio del barril de petróleo presenta una reducción de USD \$11.44 dólares respecto al período 2013, cotizándose al cierre del año 2014 con un promedio de USD \$84.16 dólares.

B. INDUSTRIA AUTOMOTRIZ

Regulaciones de la Industria Automotriz.-

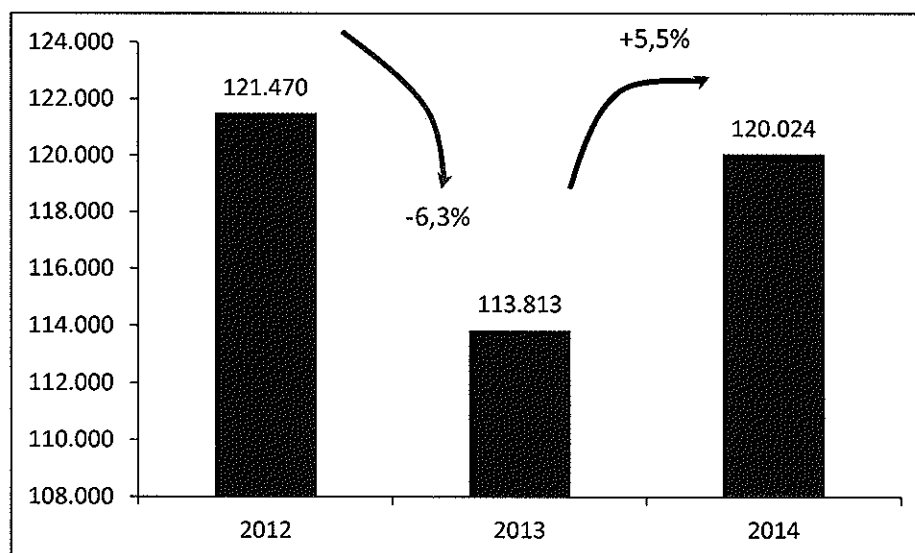
El 15 de junio de 2012 mediante la Resolución No. 66, el COMEX oficializa los cupos asignados en dólares y en unidades por importador. Esta resolución tuvo vigencia para los años 2012, 2013 y 2014.

C. RESULTADOS DE LA INDUSTRIA AUTOMOTRIZ 2014

Industria.-

Para el año 2014, el Gobierno Nacional mantuvo su política de restricción a las importaciones, sin embargo existió un incremento de la industria del 5,5% vs. el año 2013.

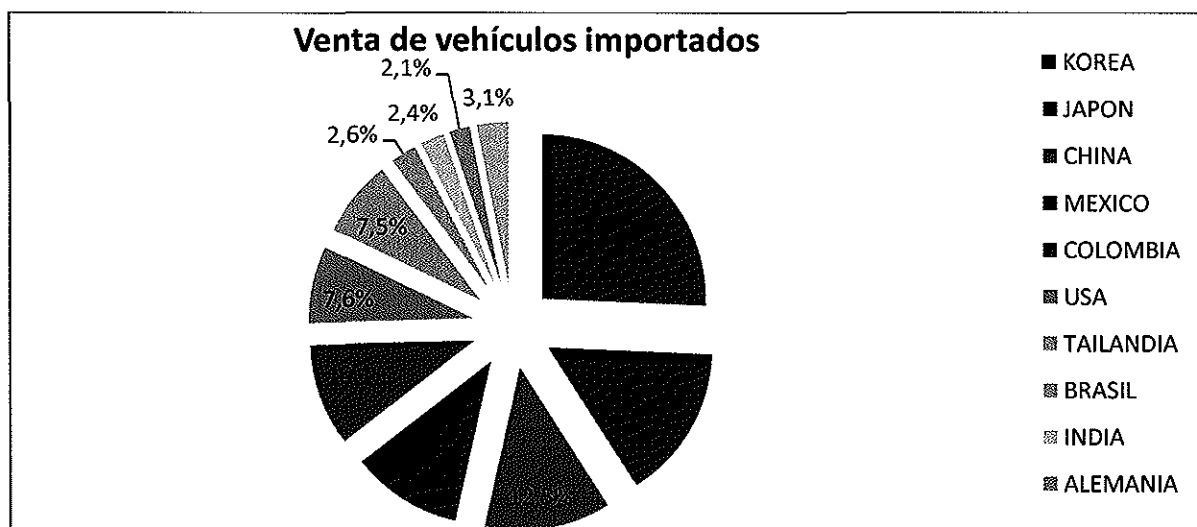
El incremento se debe a que muchos fabricantes importaron unidades en precios FOB más bajos, dejando de lado los productos de gama alta y enfocándose en segmentos de volumen.



Fuente: AEADE

Vehículos Importados CBU.-

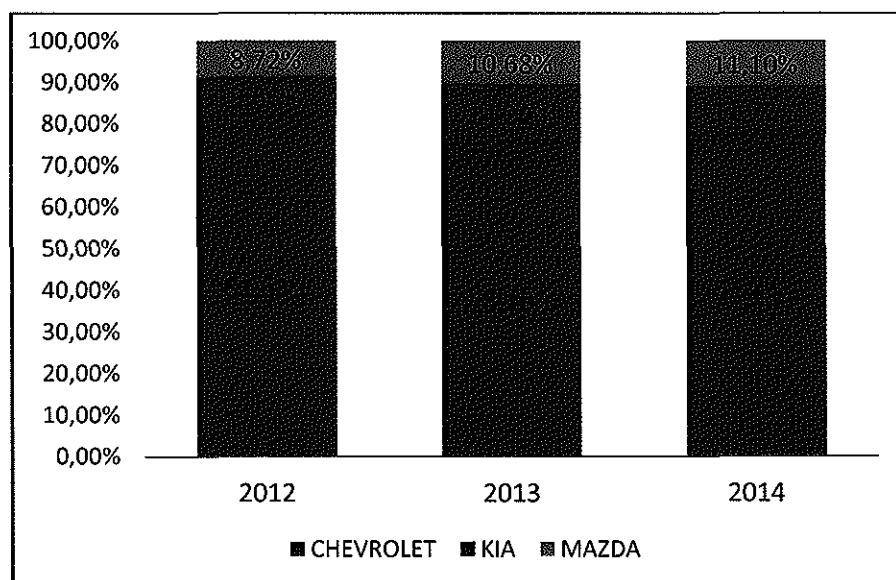
Las ventas de vehículos importados representaron el 51,54% al cierre del 2014 (61,851 unidades) y los tres principales países de origen fueron: Corea, Japón y China que representaron el 53,5% del total (33,090 unidades).



Fuente: Aeade

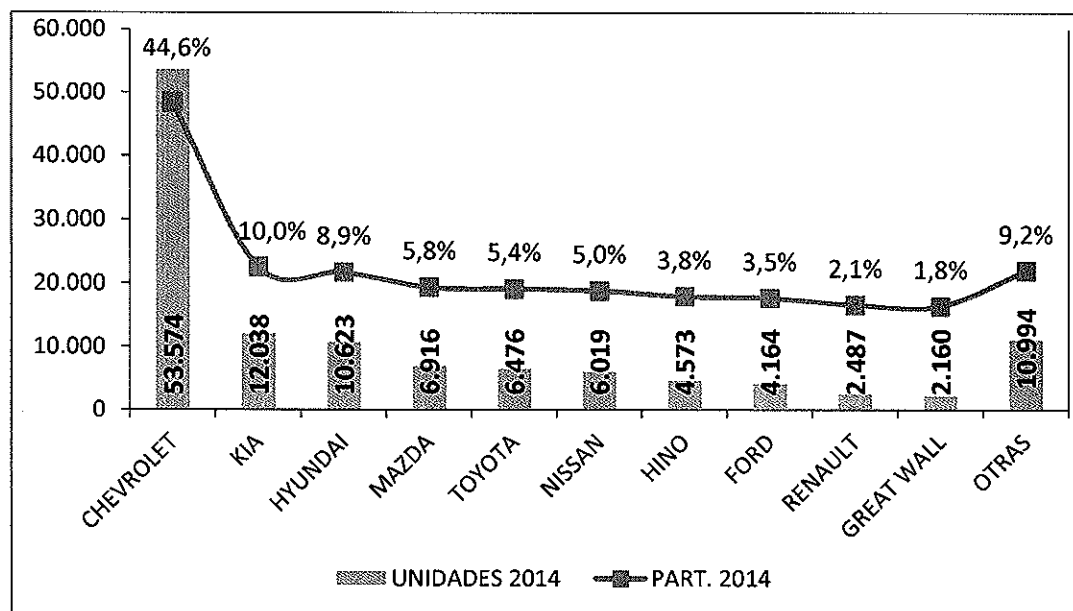
Ensamblaje de vehículos CKD.-

La venta de vehículos de ensamblaje local (CKD) en el año 2014 representó el 48,46% del total de la industria (58,173 unidades); de este total el 77,18% le correspondió a Chevrolet, el 11,72% a KIA y el 11,10% a Mazda.



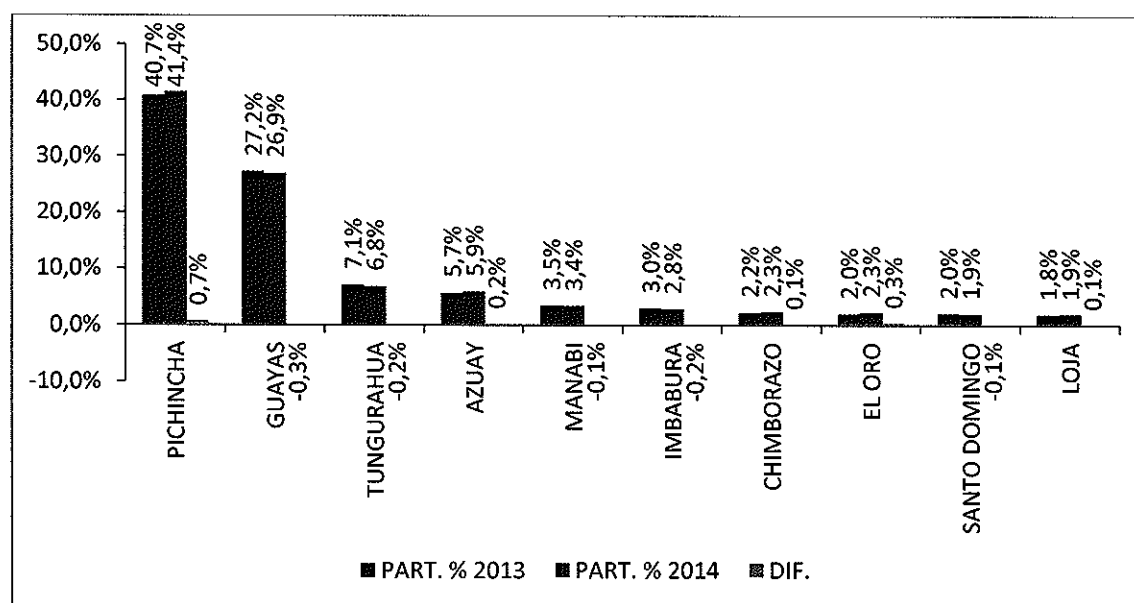
Fuente: Aeade

Pese a las complejidades del mercado automotriz, Kia continúa ocupando el segundo lugar en el ranking nacional de ventas.



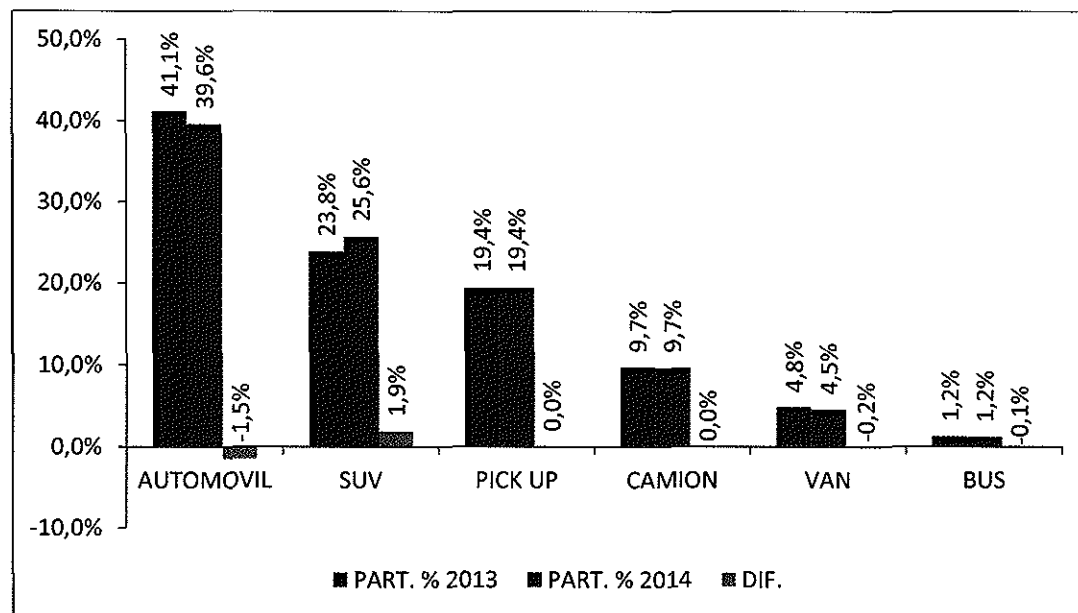
Fuente: Aeade

En cuanto al mercado nacional, las cuatro provincias que representan el 81% de las ventas de la industria son: Pichincha (41,4%), Guayas (27,3%), Tungurahua (6,8%) y Azuay (5,9%).



Fuente: Aeade

El segmento automóviles continúa siendo el más representativo de la industria con 39,6%, seguido de SUV con 25,6%, Pick Ups con 19,4%, Camiones el 9,7%, Vans 4,5% y Buses 1,2%.



Fuente: Aeade

El comportamiento de la composición de las ventas a crédito en la Industria no ha tenido mayor variación del año 2013 vs. 2014, siendo:

AÑO	Contado	Instituciones Financieras
2011	43,3%	56,7%
2012	42,5%	57,5%
2013	43,0%	57,0%
2014	41,4%	59,6%

Fuente: Aeade

La tasa de interés anual para financiamiento de vehículos se encontró en un promedio del 15,2% y el plazo va hasta 60 meses con entrada desde del 25%.

D. ANALISIS DE LA MARCA KIA

Análisis cuota 2014.-

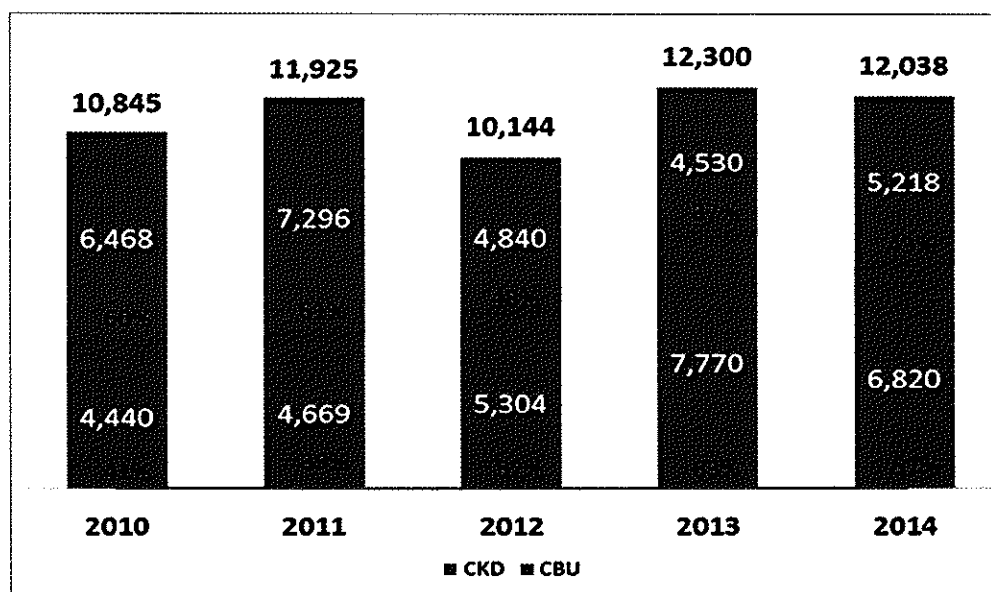
Para los años 2012, 2013 y 2014, el Gobierno Nacional fija una cuota para cada importador, en el caso de AEKIA el monto alcanza los \$ 33'350.412 dólares.

Sin embargo, existen modelos que se pueden importar libremente, como son K3000, Carnival, Rio Taxi y vehículos destinados a ventas especiales (diplomáticos y discapacitados).

En el siguiente cuadro se puede observar la evolución de las importaciones vs cuotas:

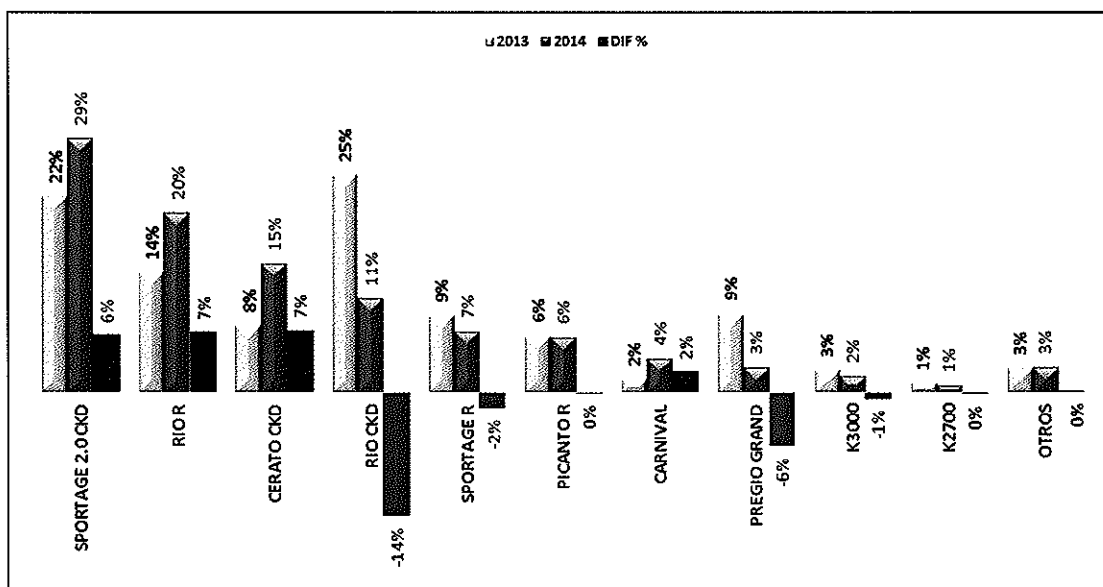
AÑO	CUOTA		CON RESTRICCIÓN		SIN RESTRICCIÓN		TOTAL		Ventas Vs. Cuota	
	UN	USD \$ FOB	UN	USD \$ FOB	UN	USD \$ FOB	UN	USD \$ FOB	UN	USD
2012	4.373	\$ 33.350.424	3.776	\$ 33.346.549	1.064	\$ 10.484.084	4.840	\$ 43.830.632	+11%	+31%
2013	4.373	\$ 33.350.424	3.621	\$ 33.345.848	909	\$ 13.642.526	4.530	\$ 46.988.373	+4%	+41%
2014	4.373	\$ 33.350.424	3.600	\$ 33.347.373	1.600	\$ 13.641.001	5.200	\$ 46.988.373	+19%	+41%

Las 12.038 unidades vendidas por KIA en el 2014 tuvieron un 57% de componente de vehículos nacionales (CKD) y un 43% de vehículos importados (CBU), de acuerdo al siguiente cuadro:

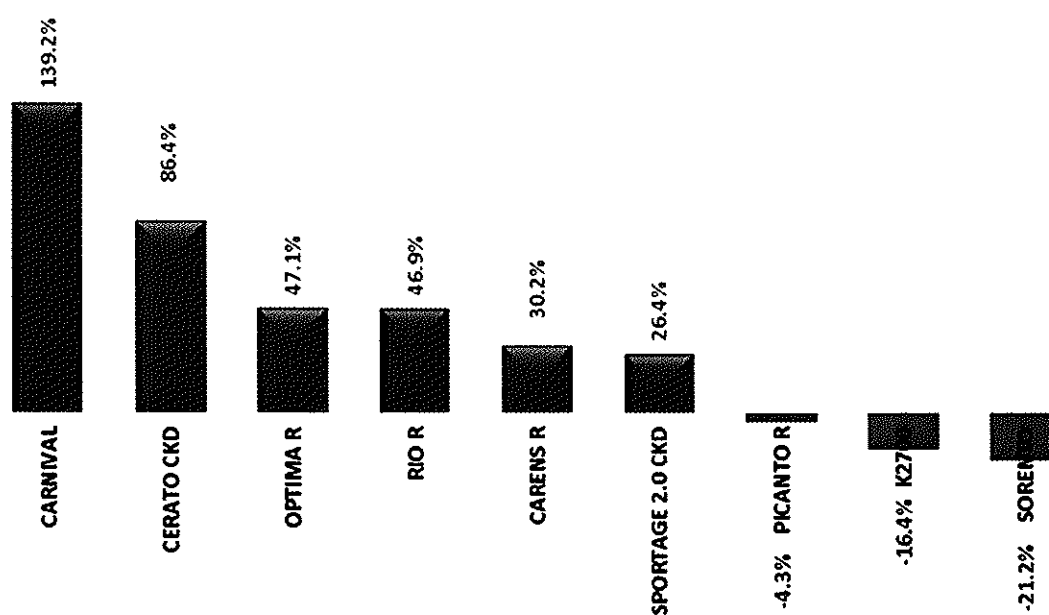


Fuente: Estadísticas de Ventas AEKIA

A nivel de producto, los vehículos más vendidos por KIA en el año 2014 fueron: **SPORTAGE ACTIVE** con **3,438** unidades; **RIO R** con **2,445** unidades y **CERATO FORTE** con **1,752** unidades, como se aprecia en el cuadro adjunto:



Los modelos de mayor crecimiento porcentual en el año 2014 son:



Fuente: Estadísticas de Ventas AEKIA

Las ventas por grupo de concesionarios y su participación son:

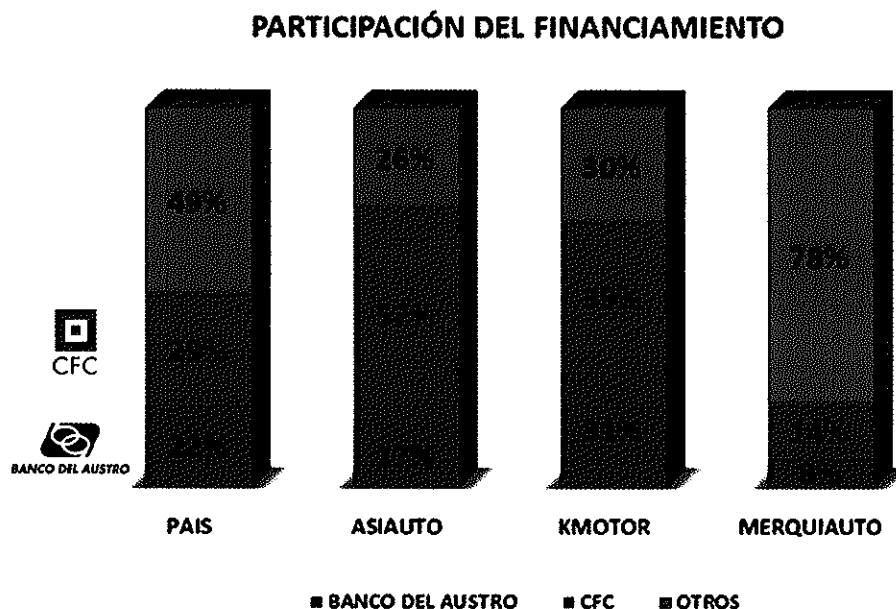
GRUPO	2014	PART %
ASIAUTO	4,428	36.8%
KMOTOR	2,332	19.4%
IOKARS	957	7.9%
EMPROMOTOR	861	7.2%
AUTOSCOREA	652	5.4%
MOTRICENTRO	541	4.5%
AUTHESA	375	3.1%
MERQUIAUTO	235	2.0%
FLOTAS (MIN. INTERIOR)	1,256	10.4%
TAXIS	387	3.2%
EXONERADOS	14	0.1%
TOTAL	12,038	100.0%

Fuente: Estadísticas de Ventas AEKIA

La composición de las ventas retail de Kia en el año 2014 fue de:

AÑO	Contado	Instituciones Financieras
2011	47%	53%
2012	51%	49%
2013	54%	46%
2014	56%	44%

En lo que se refiere a los concesionarios relacionados, la distribución del crédito por institución financiera fue:



Fuente: Estadísticas de Ventas AEKIA

E. SERVICIO Y REPUESTOS

Servicio.-

Actualmente la marca cuenta con 25 Talleres Mecánicos de Servicio Autorizado distribuidos en las principales ciudades del país con el siguiente detalle:

CONCESIONARIO	No. TALLERES	CIUDAD
Asiauto	11 Talleres	Quito (7), Manta, Portoviejo, Latacunga y Riobamba
Kmotor	4 Talleres	Guayaquil (3) y Machala
Motricentro	1 Taller	Cuenca
Merquiaux	3 Talleres	Puyo, Tena y Quevedo
Empromotor	3 Talleres	Sto. Domingo (2) y Esmeraldas
Authesa	1 Taller	Ibarra
Autoscorea	1 Taller	Ambato
Iokars	1 Taller	Guayaquil
TOTAL	25 Talleres	

Fuente: Estadísticas de Postventa AEKIA

Adicionalmente existen 6 Centros de Colisión a nivel nacional con el siguiente detalle:

CONCESIONARIO	No. TALLERES	CIUDAD
Asiauto	2 Talleres	Quito (2)
Empromotor	2 Talleres	Esmeraldas y Sto. Domingo
Autoscorea	1 Taller	Ambato
Iokars	1 Taller	Guayaquil
TOTAL	6 Talleres	

Fuente: Estadísticas de Postventa AEKIA

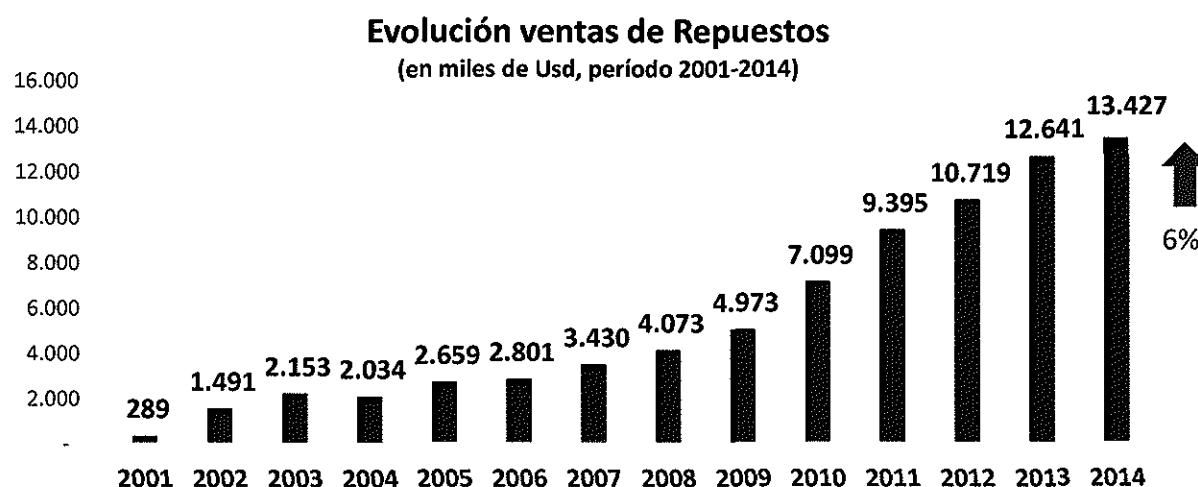
Garantías.-

Como resultado de la gestión de servicio y garantías del año 2014, KMC calificó a AEKIA como Distribuidor grado A para el ejercicio 2015 ya que logró un porcentaje de más 99% de recuperación de garantías.

El haber obtenido el nombramiento de grado A permite a AEKIA participar de manera directa en todos los programas nuevos que desarrolle KMC en todas las áreas de administración del negocio.

Repuestos.-

El volumen de ventas de repuestos durante el año 2014 fue de USD \$ 13'427.060 dólares que representa un crecimiento del 6% con respecto al volumen de ventas del año anterior en el que obtuvieron ventas de USD \$ 12'641.599 como se muestra el siguiente cuadro:



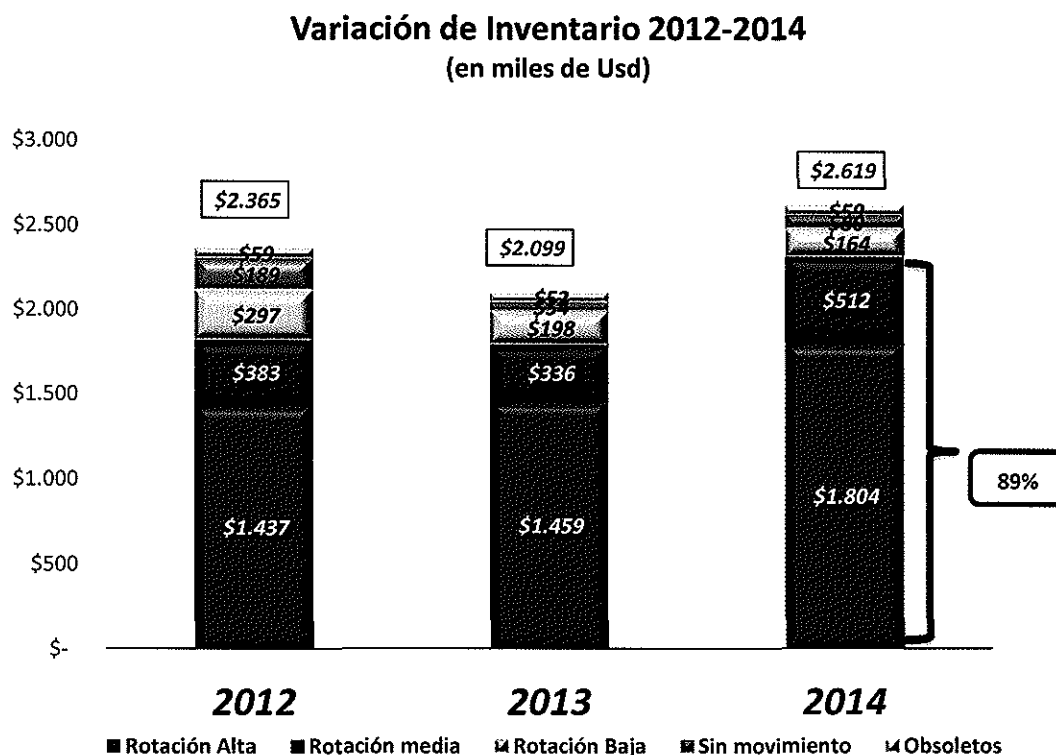
Fuente: Estadísticas de Postventa AEKIA

El inventario de piezas de repuestos tiene un valor al 31 de Diciembre de 2014 de USD 2'618.991 dólares con un aumento del 25% con respecto al año 2013 debido al aumento del negocio e inventarios de seguridad y previsión por las restricciones de la norma INEN y salvaguardias, de acuerdo al siguiente cuadro:

En Miles de Dólares					
Clasificación	Criterio según ventas	2012	2013	2014	% de composición
Rotación Alta	Mayores a 3 veces al año	\$ 1,437	\$ 1,459	\$ 1,804	69%
Rotación media	Entre 2 y 3 veces al año	\$ 383	\$ 336	\$ 512	20%
Rotación Baja	Hasta 2 ventas al año	\$ 297	\$ 198	\$ 164	6%
Sin movimiento	Sin ventas más de 1 año	\$ 189	\$ 54	\$ 80	3%
Obsoletos	Sin ventas más de 5 años	\$ 59	\$ 52	\$ 59	2%
Total		\$ 2,365	\$ 2,099	\$ 2,619	100%

Fuente: Estadísticas de Postventa AEKIA

La composición del inventario de repuestos permite determinar que el 89% del mismo es de alta y media rotación, en el año 2013 el porcentaje de repuestos de alta y media rotación fue del 86% como se muestra en el siguiente cuadro:

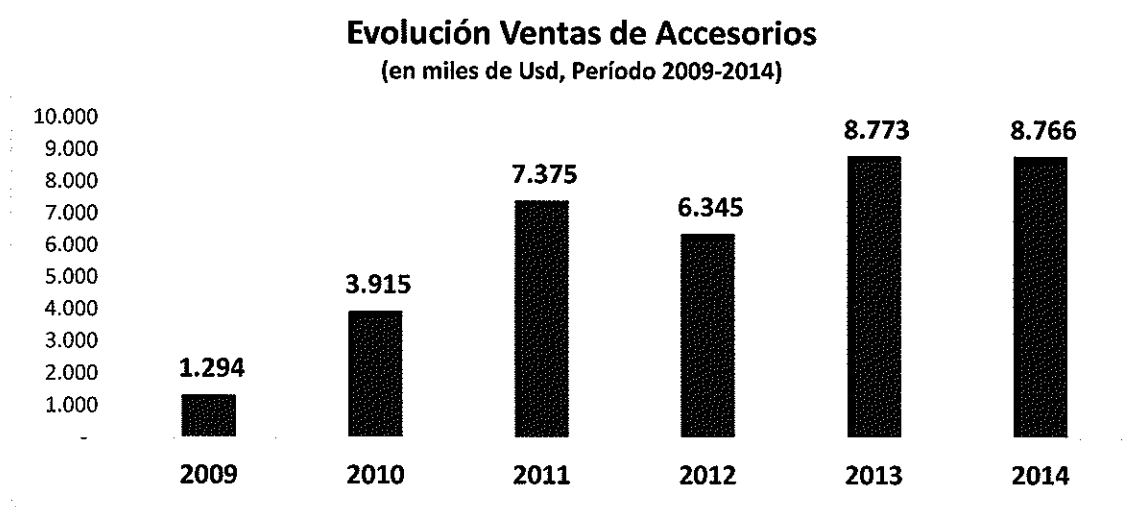


Fuente: Estadísticas de Postventa AEKIA

Durante el año 2014 como resultado del cumplimiento de los planes de negocio y el logro de los mejores indicadores de gestión en el programa de incentivos vigente, nuestro proveedor Mobis entregó un total de USD 80,430 dólares como incentivo a AEKIA, mismo que sirvió para mejorar el margen de utilidad de esta línea de negocio.

Accesorios.-

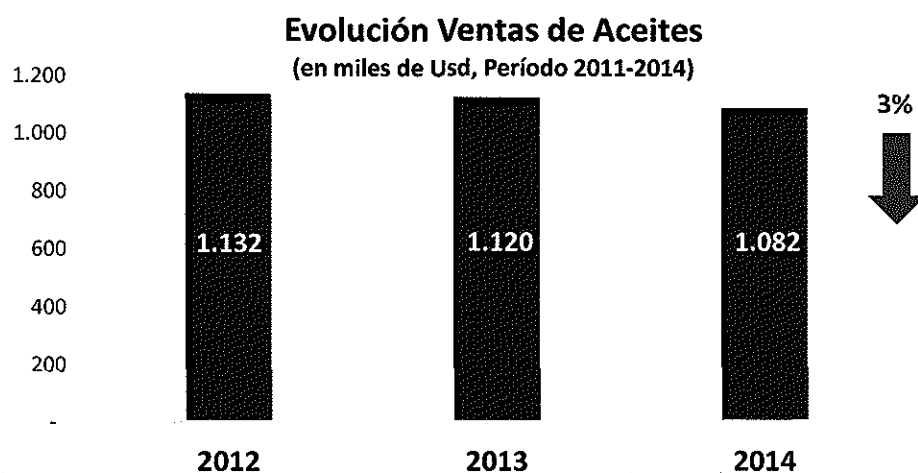
El volumen de ventas de accesorios durante el año 2014 fue de USD \$ 8'766.186 dólares valor similar con respecto al volumen de ventas del año anterior en el que se obtuvieron ventas de USD \$ 8'773.214 dólares, pese a que la venta de vehículos nuevos disminuyó en un 2,5%. El detalle de la evolución de las ventas de accesorios se muestra el siguiente cuadro:



Fuente: Estadísticas de Postventa AEKIA

Aceites.-

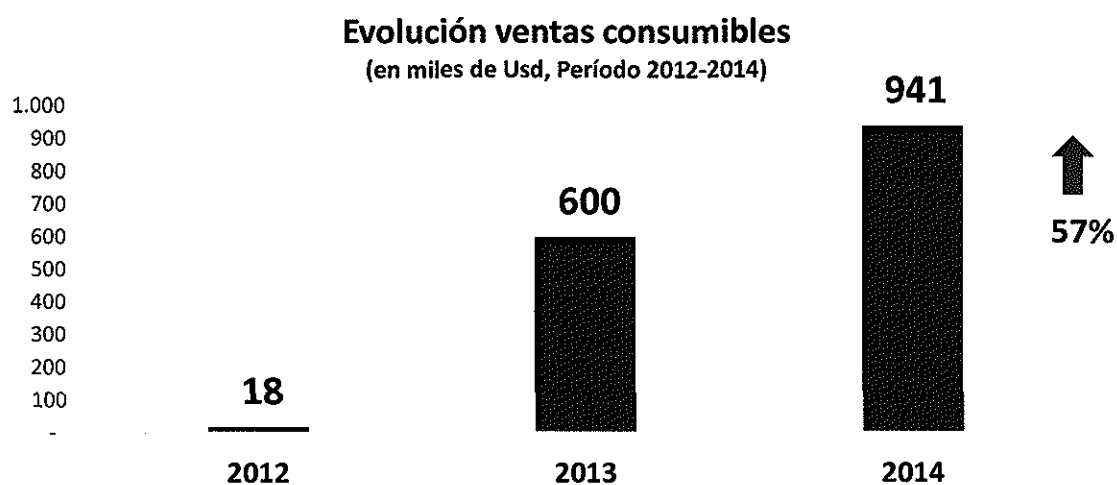
Desde el año 2011 AEKIA mantiene la distribución de aceite de la marca coreana GS Oil, el volumen de ventas durante el año 2014 fue de USD \$ 1'082.565 dólares que representa una disminución del 3% con respecto al volumen de ventas del año anterior en el que se obtuvieron ventas de USD \$ 1'120.109 dólares, el detalle de la evolución de las ventas de aceites se muestra el siguiente cuadro:



Fuente: Estadísticas de Postventa AEKIA

Consumibles.-

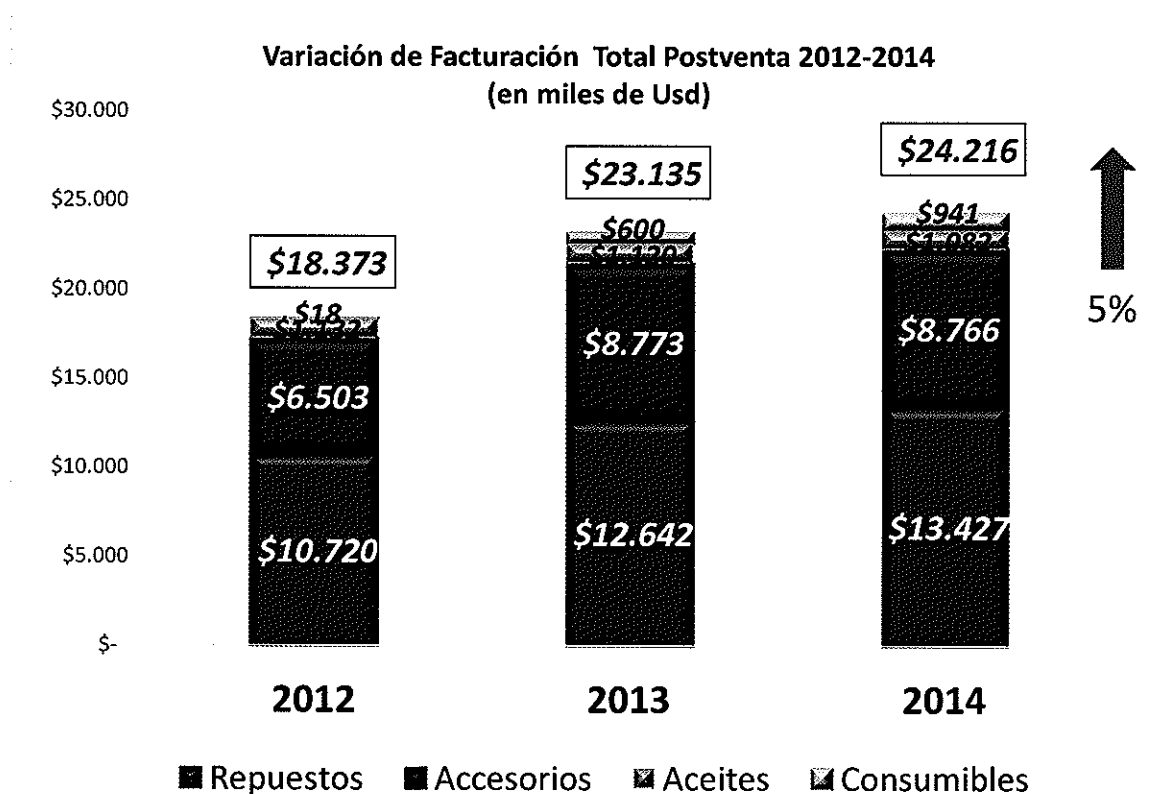
A finales del año 2012 AEKIA tomó la decisión de ampliar sus líneas de negocio en el área de postventa por lo que se realizó la homologación de algunos materiales e insumos requeridos en los talleres de mecánica y de colisión que serían comercializados en la red de concesionarios, el volumen de ventas de consumibles durante el año 2014 fue de USD \$ 941.018 dólares que representa un crecimiento del 57% con respecto al volumen de ventas del año anterior que tuvo un valor de USD \$ 599.567 dólares, el detalle de la evolución de las ventas de consumibles se muestra el siguiente cuadro:



Fuente: Estadísticas de Postventa AEKIA

Con el objetivo de asegurar los mejores resultados, la selección de proveedores fue realizada en un proceso técnico-económico en conjunto con Andicoaudi.

El resultado de la facturación total del área de postventa del año 2014 de todas las líneas de negocio fue de USD \$ 24'223.976 dólares que representa un crecimiento del 5% con respecto al volumen de ventas del año anterior en el que obtuvieron ventas de USD \$ 23'134.490 dólares, el detalle de la evolución de las ventas de todas las líneas de negocio se muestra el siguiente cuadro:



Fuente: Estadísticas de Postventa AEKIA

G. RESULTADOS FINANCIEROS

BALANCE GENERAL

Los activos de la empresa tuvieron una variación neta del -6.18% entre el ejercicio 2013 y 2014.

Dentro del activo corriente, las cuentas de mayor variación fueron:

La cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo, representa el 30.34% del total de los activos, registrando un saldo de \$31'480.841, que se desglosa de la siguiente manera:

	2013	2014
1. Caja Bancos y Depósitos a Plazo		
Bancos Nacionales	5,690,020	4,786,668
Inversiones Banco del Austro	6,350,000	14,670,000
Inversiones Banco Pichincha	7,234,773	9,049,761
Inversiones Banco Pacifico	9,861,000	2,973,761
Fondo Fijo	650	650
Total	29,136,443	31,480,841

** Las inversiones de Banco Pichincha y Pacifico corresponde a Overnight*

La Cartera representa el 21,70% del total de los Activos, registrando un saldo de \$22'514.229 que corresponde a las operaciones comerciales regulares de la compañía. El índice de días de cobro de cartera es de 33 días, lo que indica que los clientes cumplen con los plazos acordados.

Los Inventarios al cierre del ejercicio 2014 representan el 27.76% del total de los Activos, con un total de \$28'809.123 de los cuales el 77%, \$22'120.205 corresponde a vehículos, el 14%, \$3'986.774 a Repuestos, el 6%, \$1'796.509 a accesorios, y el 3%, \$905.636 a Kit de Patrulleros. La variación del inventario al 2014 fue del -32.84% con respecto al 2013, debido principalmente a la disminución de unidades en vehículos por restricción de cuota.

La rotación del inventario de Vehículos es de 18 veces al año, es decir 20 días; la rotación de los inventarios de repuestos y accesorios es de 4.2 veces al año con un promedio de 85 días en stock.

Los Gastos anticipados tienen un saldo de \$ 8'178.247, de los cuales el 47% corresponde a los anticipos entregados a SIEDEC S.A. para la construcción de la casa Matriz de AEKIA y Asiauto, y la diferencia del 53% corresponde a Crédito Tributario por IVA, Préstamo para Carrusel, y Seguros pagados por anticipado.

Cuentas por cobrar relacionadas hace referencia a un préstamo de USD \$1.8 millones de dólares a la empresa Inmobiliaria Cumbrewell.

La Cuenta Otros Activos varía en el 39% del 2013 al 2014 debido principalmente al préstamo a corto plazo entregado a Kmotor, mismo que se terminará de devengar en el año 2.016.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
COMPARATIVO
(Expresado en dólares)**

ACTIVOS	Diciembre 2013	Diciembre 2014	Variac.	%
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalente de efectivo	29,136,443	31,480,841	2,344,397	8.05%
Documentos y Cuentas por Cobrar	27,424,806	22,514,229	(4,910,577)	-17.91%
Inventarios	40,029,380	28,809,123	(11,220,257)	-28.03%
Gtos. Anticip. y Otras Ctas. por Cobrar	3,216,480	8,178,247	4,961,767	154.26%
Cuentas por Cobrar Relacionadas	1,899,177	1,870,000	(29,177)	-1.54%
Total Activos Corrientes:	101,706,287	92,852,439	(8,853,847)	-8.71%
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedad, planta y equipo	5,631,737	5,894,072	262,336	4.66%
- Depreciaciones	(1,556,566)	(1,711,056)	(154,490)	9.93%
Activo Fijo Neto	4,075,171	4,183,017	107,846	2.65%
Inversiones	4,413,673	4,413,673	-	0.00%
Cuentas por Cobrar Largo Plazo	291,520	2,214,399	1,922,879	659.60%
Otros Activos	109,802	100,821	(8,981)	-8.18%
Total Activos no Corrientes:	8,890,165	10,911,909	2,021,744	22.74%
TOTAL ACTIVOS:	110,596,452	103,764,349	(6,832,103)	-6.18%

En lo referente a Pasivos, no registra obligaciones con el sistema financiero. Las cuentas por pagar se reducen en 38,14%.

Los Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Pagar, decrecen de un año a otro en el -20,93%, principalmente por que se devengó el anticipo recibido por el contrato de la Policía.

El Patrimonio de la empresa se fortaleció en \$ 13.8 millones es decir un +24.59% comparado con el 2013, debido al incremento en la reserva legal y facultativa dispuesto por la junta de accionistas.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
COMPARATIVO
(Expresado en dólares)**

	Diciembre 2013	Diciembre 2014	Variac.	%
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos Bancos y Financieras	-	-	-	
Documentos y Cuentas por Pagar	31,716,294	15,873,634	(15,842,660)	-49.95%
Gtos. Acumul. y Otras Ctas. por Pagar	22,356,582	17,676,449	(4,680,133)	-20.93%
Cuentas por Pagar Relacionadas	178,524	9,560	(168,964)	-94.64%
Total Pasivos Corrientes:	54,251,400	33,559,643	(20,691,757)	-38.14%
PASIVOS LARGO PLAZO				
Préstamos Bancarios	-	-	-	
Reserva Jubilación patronal y Deshaucio	120,523	154,508	33,985	28.20%
Total Pasivos Largo Plazo	120,523	154,508	33,985	28.20%
PATRIMONIO:				
Capital Social	14,051,810	14,051,810	-	0.00%
Reserva Legal	4,880,503	6,821,891	1,941,388	39.78%
Reserva Facultativa	-	11,472,491	11,472,491	
Superávit por Revaluación	357,608	357,608	-	0.00%
Utilidades retenidas	17,520,729	13,520,701	(4,000,028)	-22.83%
Utilidad del Ejercicio	19,413,878	23,825,697	4,411,818	22.73%
Total Patrimonio:	56,224,529	70,050,198	13,825,669	24.59%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO:	110,596,452	103,764,349	(6,832,103)	-6.18%

Estado de Pérdidas y Ganancias.-

Las ventas totales de AEKIA fueron de \$273'903.088, logrando un incremento de +13.03% con respecto al año 2013, el número de unidades de vehículos vendidos en wholesale fue de 11.165 unidades. Como resultado de lo anterior, la compañía tuvo un ingreso promedio de USD \$24.532 dólares por unidad.

Al analizar los resultados por líneas de negocio, se determinó un aporte positivo a la utilidad de la empresa de todos los negocios y la inclusión de una nueva línea llamada Flotas (Policía Nacional), de acuerdo al siguiente cuadro:

	<i>Vehículos</i>	<i>Repuestos</i>	<i>Accesorios</i>	<i>Aceites</i>	<i>Consumibles</i>	<i>Flotas</i>	<i>Total</i>
Unidades vendidas	9,909					1,256	11,165
VENTAS	199,418,228	13,981,647	8,766,186	1,082,565	941,018	49,713,444	273,903,087.91
(-) Costo de Ventas	(174,784,440)	(8,422,866)	(5,936,581)	(672,695)	(764,921)	(40,371,788)	(230,953,291)
MARGEN BRUTO	24,633,787	5,558,781	2,829,605	409,870	176,097	9,341,657	42,949,797
%	12.35%	39.76%	32.28%	37.86%	18.71%	18.79%	15.68%

El Margen Bruto mejora en un 1.27% pasando de 14.41% en el 2013 al 15.68% en el 2014, lo que representa un crecimiento del 8,79%.

El margen operativo mejora en el 1.06% pasando del 12.69% en el 2013 al 13.75% en el 2014, lo que representa un crecimiento del 8,39%.

Los Gastos financieros y Otros Gastos varían vs. el año 2013 en 13,99%, principalmente por pago de ISD en transferencias al exterior, y pagos al directorio.

El margen neto de AEKIA, para el año 2014 refleja un incremento positivo de \$4'411.818 dólares con respecto al año 2013, el mismo que alcanzó el 8.70% después de pago de Impuesto a la Renta y Participación a Trabajadores, de acuerdo al siguiente cuadro:

	2013	2014	Diferencia
Utilidad Neta	19.413.878	23.825.697	4.411.818
%	8,01%	8,70%	22,73%

En conclusión, la contribución por vehículo también mejora para el año 2014, la misma que se puede observar en el cuadro adjunto:

	2013	2014	Variación \$	%
Contribución por vehículo Antes de Impuestos	2.439,55	3.239,73	800.16	32.80%
Contribución por vehículo Neta	1.609,11	2.133,96	524.86	32.62%

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
COMPARATIVO
(Expresado en dólares)

	2013	Diciembre 2014	Variación	%
Usd X Unidad	20,086	24,532	4,447	22.14%
Unidades vendidas	12,065	11,165	(900)	-7.46%
VENTAS	242,331,893	273,903,088	31,571,194	13.03%
(-) Costo de Ventas	(207,403,487)	(230,953,291)	(23,549,804)	11.35%
MARGEN BRUTO	34,928,406	42,949,797	8,021,391	22.97%
%	14.41%	15.68%	1.27%	8.79%
Gastos Administrativos & Ventas (Fijos)	(2,244,394)	(2,983,729)	(739,335)	32.94%
Gastos de Personal	(1,035,097)	(1,260,326)	(225,229)	21.76%
Gastos de Oficina	(9,514)	(11,510)	(1,996)	20.98%
Mantenimiento de Activos	(97,367)	(98,687)	(1,320)	1.36%
Gastos en Locales y Oficinas	(755,635)	(808,808)	(53,173)	7.04%
Honorarios Profesionales	(235,163)	(620,054)	(384,891)	163.67%
Otros Gastos de Funcionamiento	(111,618)	(184,345)	(72,726)	65.16%
Gastos Administrativos & Ventas (Variable)	(1,940,314)	(2,300,610)	(360,297)	18.57%
Comisiones e Incentivos	(55,333)	(56,150)	(817)	1.48%
Publicidad	(728,927)	(795,739)	(66,812)	9.17%
Mercadeo	(500,027)	(550,593)	(50,566)	10.11%
Programas de Desarrollo KMC	(31,562)	(85,541)	(53,979)	171.03%
Garantías	(107,992)	(181,276)	(73,284)	67.86%
Almacenamiento y Movilización Vehículos	(200,283)	(267,961)	(67,679)	33.79%
Otros Gastos Variables	(78,342)	(98,880)	(20,537)	26.21%
Gastos de Viaje	(237,848)	(264,471)	(26,623)	11.19%
TOTAL ADMINISTRACION-VENTAS	(4,184,708)	(5,284,339)	(1,099,631)	26.28%
UTILIDAD OPERACIONAL	30,743,699	37,665,458	6,921,760	22.51%
%	12.69%	13.75%	1.06%	8.39%
Intereses Recibidos y otros ingresos netos	407,308	983,744	576,437	141.52%
Intereses Pagados y otros egresos netos	(1,717,798)	(2,477,647)	(759,849)	44.23%
Provisión Contingente SRI	-	-	-	0.00%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	29,433,208	36,171,556	6,738,347	22.89%
%	12.15%	13.21%	1.06%	8.73%
Participación Trabajadores	(4,414,981)	(5,425,733)	(1,010,752)	22.89%
Impuesto a la Renta	(5,604,348)	(6,920,126)	(1,315,777)	23.48%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	19,413,879	23,825,697	4,411,818	22.73%
%	8.01%	8.70%	0.69%	8.58%

H. CONTINGENTES

Todas las obligaciones con el IESS, SRI, Superintendencia de Compañías y demás organismos de control se encuentran al día y han sido atendidas oportunamente dentro de los plazos establecidos.

I. RESUMEN

El año 2014 fue nuevamente afectado por decisiones gubernamentales que dificultaron el desarrollo normal del negocio.

Pese a esto, AEKIA se acopló rápidamente a las nuevas reglas del mercado, permitiendo no solo mantener sus resultados anteriores, sino manteniendo el segundo lugar en el ranking de la Industria Automotriz Ecuatoriana.

Las ventas de CKD, de producto CBU sin restricción (Carnival, K300 y Río Taxi), y el negocio especial con el Ministerio del Interior, permitieron un crecimiento comercial y la mejora de los márgenes, lo que se tradujo en una mejora importante en la rentabilidad y situación financiera de la compañía.

Los resultados positivos logrados en este año, se deben al esfuerzo y dedicación de todos y cada uno de los colaboradores de la Compañía, el compromiso de la Red de Concesionarios, así como también al apoyo y confianza depositada por los señores Accionistas y Directores, en especial de la Presidencia Ejecutiva de AEKIA, a quienes hago un especial y respetuoso reconocimiento.

Ante los señores Accionistas, pongo en consideración este informe.

Atentamente,

Ricardo Rosales S.
Gerente General