



AEKIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 1.- ANTECEDENTES

Aekia S.A., fue constituida mediante escritura pública del 18 de agosto del 2000 como Serproauto S.A. Posteriormente en octubre del 2000 cambio su denominación a Aekia S.A. Su actividad principal es la importación y comercialización de vehículos, partes y piezas y accesorios.

La Compañía mantiene suscrito un contrato con la empresa coreana Kia Motors Corporation, para la distribución exclusiva de vehículos y partes de la marca KIA en el Ecuador, con vigencia hasta el 31 de agosto de 2016.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros de Aekia S.A., fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme al ejercicio que se presenta.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

b) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Todas las transacciones realizadas por la compañía son presentadas en dólares norteamericanos.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos e inversiones financieras de corto plazo y alta liquidez.

d) Activos y pasivos financieros

Activos

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "clientes" y "otras cuentas por cobrar".

“Clientes” y “otras cuentas por cobrar” están representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar; son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos

Proveedores y otros pasivos financieros están representados en el estado de situación financiera por: Proveedores, relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

La Compañía no enfrenta riesgos crediticios debido a que la cartera está compuesta por créditos de hasta 45 días y respalda por garantías bancarias. 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.

e) Inventarios

Los inventarios se presentan al costo de adquisición son valuados por el método del costo promedio ponderado para los repuestos y accesorios; y, por el método del costo específico para los vehículos, los mismos que no exceden el valor neto de realización.

f) Inversiones en acciones

Son asociadas aquellas entidades sobre las que la Compañía tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades, lo que generalmente representa una participación superior al 50% de los derechos de voto.

La Compañía mide sus inversiones en acciones al costo. Los dividendos procedentes de una asociada o subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

g) Propiedad y equipo

Se muestra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y deterioro.

El costo del activo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos fijos se registra con cargo a las operaciones del año, aplicando el método de línea recta, considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

h) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables.

i) Beneficios a los trabajadores

Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

La participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Décimo tercer y décimo cuarto - Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio) - la provisión es determinada anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes a la provisión, basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

j) Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí, ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

k) 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 periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

m) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente.

n) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que son aprobados por la junta de accionistas.

NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

4.- NOTAS AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

1.- EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Bancos Nacionales

Al 31 de Diciembre de 2014 la compañía mantiene depósitos de libre disponibilidad por el valor de US\$. 4,786,668.

Inversiones corrientes

Al 31 de Diciembre corresponden a certificados de ahorros a plazo realizadas con el Banco Pacífico y Pichincha por US\$.2.973.761 y US\$. 9.049.761 respectivamente, con vencimientos inmediatos y renovables que generan interés a la tasa del 1.25%.

2.- ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre de 2014, representan certificados de depósito a plazo en el Banco del Austro US\$. 14.670.000, con fecha de vencimiento superior a 90 e inferior a 360 días, generan interés entre la tasa del 4% y 6.50% anual.

3.- ACTIVOS FINANCIEROS

Clientes

Incluye valores por cobrar por la venta vehículos, repuestos, accesorios y servicios.

No se ha considerado necesario incrementar la provisión para posibles cuentas y documentos incobrables debido a que la cartera de clientes no presenta riesgos de incobrabilidad.

Estas cuentas se registran a su valor nominal.

Al 31 de diciembre comprende:

	Valor	%
Cientes Vehículos	19,016,038	84.46%
Cientes Repuestos	1,951,804	8.67%
Cientes Otros comerciales	1,679,339	7.46%
Provisión cuentas incobrables	(132,952)	-0.59%
Total	22,514,229	100.00%

La composición de la cartera al 31 de Diciembre es la siguiente:

	Valor
Cartera Corriente	21,463,917
Cartera Vencida	
De 1 a 30 días	265,188
De 31 a 60 días	1,663
De 61 a 90 días	9,341
De 91 a 180 días	28,737
De 181 a 360 días	38,350
De más de 360 días	839,984
Total	22,647,181

El índice de días de cobro de cartera es de 33 días, lo que nos indica que los clientes cumplen con los plazos acordados.

Cuentas por cobrar Relacionadas

Corresponde principalmente al préstamo otorgado a Inmobiliaria Cumbrewell por US\$ 1,870.000 que devenga intereses.

Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre comprende:

	Valor
Anticipo Viajes y otros Empleados	30,221
Otras cuentas x cobrar no comerciales (1)	1,163,037
Anticipos a Proveedores Extranjeros (2)	882,255
Anticipos a Proveedores Locales (3)	3,836,353
Anticipos a Proveedor Kit Patrulleros (4)	1,548,636
Anticipos Dividendos Accionistas	62,723
CXC Garantías KMC	240,042
CXC Ministerio del Interior	38,686
Reclamo Seguros	5,159
Reclamo a MPA	1,344
Seguros Pagados por Anticipado	369,792
Total	8,178,247

(1) La principal cuenta por cobrar corresponde al préstamo otorgado a Muebles el Carrusel US\$.644.047.

- (2) Los anticipos a proveedores extranjeros corresponden principalmente al anticipo a KMC por US\$.827.100 para la importación de 100 vehículos Rio.
- (3) Los anticipos a proveedores locales corresponde al anticipo a Siderúrgica Ecuatoriana para construcción del edificio Matriz por US\$ 3.811.179.
- (4) Anticipo a Pronae para el equipamiento de patrulleros de 150 Kit Sportage y 150 Kit Cerato

4.- INVENTARIOS

Los inventarios de vehículos y las importaciones en tránsito se encuentran valorados al costo de adquisición.

El costo de los inventarios de repuestos y accesorios se determina mediante el método promedio y de los inventarios de vehículos al costo específico de compra.

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	Valor
Vehículos en bodega CBU (1)	373,898
Vehículos en bodega CKD (1)	3,490,629
Vehículos en tránsito (2)	18,255,678
Repuestos en bodega (3)	2,620,270
Accesorios	1,796,509
Aceites y Consumibles	130,716
Repuestos en tránsito	1,230,796
Otros Inventarios	39,527
Inventarios Kit Patrulleros	905,635
Prov. Repuestos Obsoletos	(34,535)
Total	28,809,123

- (1) Al 31 de Diciembre se mantenía en stock de 198 vehículos, el 90.32% del stock son vehículos CKD adquiridos a la Compañía Aymesa S.A.

En el inventario de vehículos incluye un valor de US\$ 24.573 que corresponde a 1 Cerato Híbrido año 2010 este vehículo es de difícil comercialización por el combustible que utiliza.

- (2) Al 31 de Diciembre la cuenta Vehículos en tránsito corresponde a la importación de 1.828 Vehículos.
- (3) El inventario de repuestos incluye un saldo de US\$ 58.510 que corresponden a repuestos de lenta rotación.

Los índices de rotación de los inventarios son los siguientes:

RAZÓN ACTIVIDAD	DICIEMBRE
ROTACIÓN DE INVENTARIOS VEHÍCULOS	17.78
DÍAS INVENTARIO VEHÍCULOS	20
ROTACIÓN DE INVENTARIOS REPUESTOS	2.88
DÍAS INVENTARIO REPUESTOS	125
ROTACIÓN DE INVENTARIOS ACCESORIOS	2.27
DÍAS INVENTARIO ACCESORIOS	158

5.- GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre corresponde a Seguros pagados por anticipado US\$. 369.792.

6.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, comprende:

	Valor	% Depreciac. Anual
BIENES INMUEBLES	5,153,765	
Terreno	2,743,339	
Instalaciones	1,435,157	10
Edificios	975,269	5
BIENES MUEBLES	740,308	
Muebles y Enseres	162,392	10
Equipo Electrónico	160,519	33
Vehículos	380,077	20
Maquinaria y Equipo	37,320	10
DEPRECIACION	(1,711,056)	
Depreciación Acumulada	(1,711,056)	
Activo Fijo Neto	4,183,017	

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

Los gastos de mantenimiento y reparación menores se cargan a los resultados del año.

7.- INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES

Al 31 de diciembre, comprende:

	Valor
Inversiones Inmobiliaria Cumbrewell S.A. (1)	1,143,874
Inversiones Asiauto S.A. (2)	3,000,000
Inversiones Arrendauto (3)	269,799
Total	4,413,673

(1) Corresponde al 100% de participación accionaria en la Compañía Inmobiliaria Cumbrewell S.A.

(2) Inversión en la empresa Asiauto S.A., equivalentes al 55,13% de participación.

(3) Corresponde al 26.73% de participación en el capital de Arrendauto S.A.

8.- PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	Valor
Proveedores exterior Hyundai Corporation (1)	14,074,851
Proveedores varios (2)	1,798,783
Total	15,873,634

- (1) Corresponde a obligaciones por importación de 1,474 vehículos de los EMB-216 al EMB-221 los respectivos intereses y cargos financieros con vencimiento en Enero, Febrero y Marzo
- (2) Corresponde a valores por pagar por la compra de bienes y servicios relacionados con la operación normal del negocio.

9.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	Valor
Participac.Trabajador por pagar (1)	5,425,733
Impuesto a la Renta por pagar (2)	4,139,370
Impuestos por pagar (3)	1,264,745
Obligaciones Laborales (4)	38,115
Total	10,867,963

- (1) La participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.
- (2) El cargo por impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades.

Conciliación Tributaria año 2014

	Valor
Utilidad Contable	36,171,556
15% Participación Trabajadores	5,425,733
Utilidad antes de impuesto a la renta	30,745,823
Más gastos no deducibles	709,294
Base Imponible Impuesto a la Renta	31,455,117
22% Impuesto a la renta Causado	6,920,126
Anticipo Impuesto a la Renta determinado	1,903,266
Impuesto a la Renta Causado	6,920,126
Retenciones en la fuente del año	-2,780,755
Impuesto a la Renta por Pagar	4,139,370

La conciliación Tributaria fue revisada por los Auditores Externos.

10.- ANTICIPO CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente a anticipos entregados por los señores taxistas por el Plan Renova por USD \$247.206 y de clientes con discapacidad y diplomáticos USD \$364.932.

11.- PROVISION JUBILACION Y DESAHUCIO

La provisión de jubilación patronal y desahucio son determinados en base a los estudios actuariales realizados por una empresa profesional independiente de acuerdo con la NIC 19 Beneficios a los Empleados.

12.- PATRIMONIO

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	Valor
Capital Social	14,051,810
Reserva legal	6,821,891
Reserva Facultativa	11,472,491
Utilidades Retenidas	13,520,701
Superávit por Revaluación de Propiedades, Planta y Equipo	357,608
Utilidades del Ejercicio	23,825,697
Total	70,050,198

La estructura del capital social es la siguiente:

ACCIONISTA	CAPITAL ACTUAL	NUMERO ACCIONES	PORCENTAJE
Royal Blue Bristol S.A.	14,051,710	1,405,171	99.9993%
Constructora San Jorge S.A.	100	10	0.0007%
TOTAL	14,051,810	1,405,181	100.0000%

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

6.- NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

1.- VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Las ventas se reconocen y se registran aplicando la NIC 18 Ingresos Ordinarios.

El costo se determina usando el método de promedio ponderado para los repuestos y accesorios y para vehículos el método del costo específico.

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	Vehículos	Repuestos	Accesorios	Aceites	Consumibles	Flotas	Total
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	273,903,088
(-) 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%

2.- GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Los gastos se reconocen por el método del devengado.

Al 31 de diciembre corresponde a:

	Valor
Gastos Administrativos & Ventas (Fijos)	2,983,729
Gastos de Personal	1,260,326
Gastos de Oficina	11,510
Mantenimiento de Activos	98,687
Gastos en Locales y Oficinas	808,808
Honorarios Profesionales	620,054
Otros Gastos de Funcionamiento	184,345
Gastos Administrativos & Ventas (Variables)	2,300,610
Comisiones e Incentivos	56,150
Publicidad	795,739
Mercadeo	550,593
Programas de Desarrollo KMC	85,541
Garantías	181,276
Almacenamiento y Movilización Vehículos	267,961
Otros Gastos Variables	98,880
Gastos de Viaje	264,471
TOTAL GASTOS ADMINISTRACION-VENTAS	5,284,339

3.- COSTOS E INGRESOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre corresponde a:

	Valor
EGRESOS FINANCIEROS	1,768,353
Intereses Hyundai	749,043
Intereses Banco Locales (1)	383,458
Comisión Banco Locales	275,240
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	360,611
INGRESOS FINANCIEROS	(676,281)
Intereses ganados inversión. y Ctas.Ctes.	(277,320)
Intereses cobrados a concesionarios	(197,924)
Intereses cobrados a otros	(201,037)
Total	1,092,072

4.- OTROS EGRESOS E INGRESOS

Al 31 de diciembre corresponde a:

	Valor
OTROS EGRESOS	709,294
Gastos No deducibles	709,294
OTROS INGRESOS	(307,463)
Utilidad venta activos	(15,625)
Otros ingresos misceláneos	(237,638)
Arriendos recibidos	(54,200)
Total	401,831