

AEKIA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



KIA MOTORS
The Power to Surprise™

Suplemento
de Costos
27 ABR. 2012
OPERACIÓN
SUNIC



AEKIA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

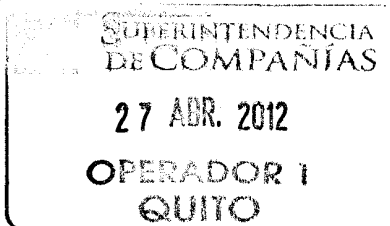
<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales	6
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 25

Información suplementaria:

Anexo -1 Estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2010, periodo de transición de NEC a NIIF

Abreviaturas usadas:

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera



Edificio Induauto Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Piso 5 - Oficina 501 - 503 • Casilla: 09-01-9453
Telfs: (593-4) 2296281 / 2280159
Telefax: (593-4) 2296912
e-mail: mri_ecuador@telconet.net
Guayaquil - Ecuador

Edificio Proinco Calisto Av. Amazonas y Robles
Piso 8 - Oficina 812
Telefax: (593-2) 2239808 / 2239809
e-mail: mri_ecuador@telconet.net
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Introducción:

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **AEKIA S.A.** al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujo del 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 **AEKIA S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, e incluidos en este informe y preparados según Normas Ecuatorianas de Contabilidad, fueron auditados por otros auditores (persona jurídica), cuyo informe emitido con fecha febrero 4 del 2011, contiene una opinión sin salvedades.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **AEKIA S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

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 y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente en la Compañía en 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 objetivo de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

AEKIA S.A.

Página 2

Opinión:

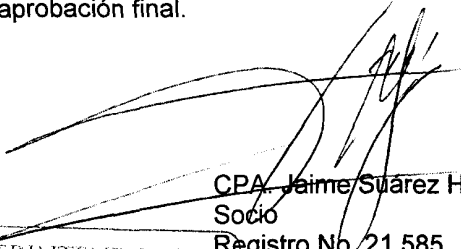
4. En nuestra opinión los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AEKIA S.A.** al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

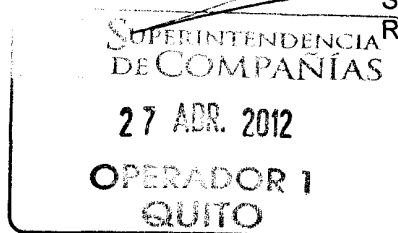
Énfasis:

5. En diciembre 31 del 2008, la Superintendencia de Compañías del Ecuador estableció a través de resolución, un cronograma obligatorio para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que incluye a las compañías cuyos Activos Totales al 2007 superen los US\$. 4,000,000. Tales compañías aplicarán las NIIF a partir de enero 1 del 2011 teniendo como periodo de transición al ejercicio económico 2010; debiendo elaborar y presentar estados financieros comparativos con observancia a las NIIF a partir del ejercicio económico 2010, el cual fue ajustado con base a tal disposición por parte de la Compañía. Los estados financieros adjuntos de **AEKIA S.A.** al 31 de diciembre del 2011 están presentados conforme a las NIIF.
6. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no presenta los estados financieros consolidados con sus compañías subsidiarias donde mantiene más del 50% de participación en el patrimonio neto, en razón que de acuerdo a lo mencionado en la Norma Internacional de Contabilidad No. 27 (párrafo 10), las Compañías Controladoras que no registren ni estén en proceso de registrar sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, pueden optar por no elaborar estados financieros consolidados con sus subsidiarias, y de forma adicional la Norma Internacional de Contabilidad No. 28 (párrafo 13) establece los casos para no ajustar la inversión al valor patrimonial proporcional.
7. La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha febrero 4 del 2012 y se estima que en marzo del 2012 sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.


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

Febrero 4 del 2012
Quito - Ecuador


CPA Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585



AEKIA S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo y equivalentes de efectivo	13,743,476	8,717,662
4	Activos financieros	16,935,611	23,397,969
5	Inventarios	19,645,485	15,985,512
6	Servicios y otros pagos anticipados	973,350	671,968
7	Activo por impuesto corriente	151,527	0
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	51,449,449	48,773,111
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
8	Propiedades, planta y equipo, neto	1,065,503	1,393,703
9	Inversiones en acciones y participaciones	4,413,673	4,413,673
10	Otros activos no corrientes	1,134,996	1,351,844
	TOTAL ACTIVOS	58,063,621	55,932,331
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
11	Cuentas y documentos por pagar	20,003,559	27,998,957
12	Obligaciones corrientes con instituciones financieras	0	3,791,772
13	Otras obligaciones corrientes	5,690,686	3,586,405
14	Otros pasivos corrientes	258,740	158,690
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	25,952,985	35,535,824
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
15	Reserva para jubilación patronal e indemnización laboral	99,779	75,836
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	99,779	75,836
	TOTAL PASIVOS	26,052,764	35,611,660
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
16	Capital social	14,051,810	8,604,420
16	Reserva legal	1,981,506	1,154,017
16	Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo	357,608	357,608
	Resultados acumulados	15,619,933	10,204,626
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	32,010,857	20,320,671
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	58,063,621	55,932,331
17	CUENTAS DE ORDEN	22,566,115	40,265,202

Ver notas a los estados financieros

AEKIA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>INGRESOS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	Venta de vehículos	195,762,743	170,123,519
	Venta de repuestos	9,433,899	7,112,362
	Venta de accesorios	7,404,059	3,922,667
	Venta de otros	1,398,840	462,187
	Menos:		
	(-) Descuentos	27,076	65,985
	(-) Devoluciones	<u>24,305</u>	<u>14,567</u>
	TOTAL	<u>213,948,160</u>	<u>181,540,183</u>
	<u>COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES</u>		
	(-) Costos directos	185,790,162	158,366,296
	(-) Gastos operativos	4,612,243	5,782,497
	(-) Depreciación	214,327	202,654
	(-) Obsolescencia de Inventarios	0	141,072
	(-) Jubilación Patronal y Desahucio	<u>24,018</u>	<u>14,653</u>
	TOTAL	<u>190,640,750</u>	<u>164,507,172</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>23,307,410</u>	<u>17,033,011</u>
	<u>OTROS INGRESOS (GASTOS)</u>		
	(+) Ingresos financieros	314,932	482,867
12	(-) Gastos financieros	2,099,087	3,793,977
	(+) Otros ingresos	535,230	303,476
	(-) Otros egresos	<u>711,023</u>	<u>853,719</u>
	TOTAL	<u>(1,959,949)</u>	<u>(3,861,353)</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	21,347,461	13,171,658
18	Menos: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(3,202,119)	(1,975,749)
18	Menos: 24% - 25% IMPUESTO A LA RENTA	<u>(4,455,156)</u>	<u>(2,921,025)</u>
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>13,690,186</u>	<u>8,274,884</u>
20	UTILIDAD POR ACCION	<u>9,74</u>	<u>9,62</u>

Ver notas a los estados financieros

AEKIA S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Superávit por Valuación</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	7,415,400	910,791	0	4,361,988	12,688,179
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	8,274,884	8,274,884
Aumento de capital	1,189,020	0	0	(1,189,020)	0
Transferencia	0	243,226	0	(243,226)	0
Dividendos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1,000,000)</u>	<u>(1,000,000)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	8,604,420	1,154,017	0	10,204,626	19,963,063
Ajustes para conversión a NIIF	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>357,608</u>	<u>0</u>	<u>357,608</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	8,604,420	1,154,017	357,608	10,204,626	20,320,671
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	13,690,186	13,690,186
Aumento de capital	5,447,390	0	0	(5,447,390)	0
Transferencia	0	827,489	0	(827,489)	0
Dividendos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(2,000,000)</u>	<u>(2,000,000)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>14,051,810</u>	<u>1,981,506</u>	<u>357,608</u>	<u>15,619,933</u>	<u>32,010,857</u>

Ver notas a los estados financieros

AEKIA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de ventas de bienes y prestación de servicios	217,070,854	171,080,913
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	<u>(205,835,913)</u>	<u>(161,259,569)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>11,234,941</u>	<u>9,821,344</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(417,355)	(431,355)
Inversiones en acciones	<u>0</u>	<u>(269,799)</u>
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>(417,355)</u>	<u>(701,154)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION:</u>		
Pago por préstamos corrientes	(3,791,772)	(1,145,018)
Pago de dividendos	<u>(2,000,000)</u>	<u>(1,000,000)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(5,791,772)</u>	<u>(2,145,018)</u>
Aumento neto del efectivo	5,025,814	6,975,172
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>8,717,662</u>	<u>1,742,490</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>13,743,476</u>	<u>8,717,662</u>
Ver notas a los estados financieros		

AEKIA 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 DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	13,690,186	8,274,884
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Ajustes por gasto de depreciación	214,327	202,654
Provisión del 25% de impuesto a la renta	4,455,156	2,921,025
Provisión del 15% participación de trabajadores	3,202,119	1,975,749
Provisión obsolescencia de inventarios	0	141,072
Provisión jubilación patronal e indemnización laboral	24,018	14,653
Otros ajustes	531,227	78,905
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	6,462,358	(7,496,355)
Inventarios	(3,659,972)	(3,445,343)
Gastos pagados por anticipado	(301,383)	250,069
Activo por impuesto corriente	(151,527)	176,946
Otros activos	216,849	465,193
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar comerciales	(7,995,473)	8,202,234
Otras obligaciones corrientes	(5,552,994)	(2,092,703)
Otros pasivos corrientes	<u>100,050</u>	<u>152,361</u>
Total ajustes	<u>(2,455,245)</u>	<u>1,546,460</u>
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u><u>11,234,941</u></u>	<u><u>9,821,344</u></u>

Ver notas a los estados financieros

AEKIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA, Y ENTORNO ECONOMICO**

AEKIA S.A..- Fue constituida en Quito - Ecuador en enero 4 del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil en septiembre 11 de ese mismo año, con el nombre de SERPROAUTO S.A..

Mediante escritura pública celebrada el 11 de octubre del 2000 e inscrita en el registro Mercantil del mismo cantón, el día 9 de noviembre del 2000; se procedió con el cambio de denominación de la compañía SERPROAUTO S.A. al de AEKIA S.A. lo cual fue autorizado por la Superintendencia de Compañías mediante resolución numero 00.Q.IJ.2959 de 18 de octubre del 2000. Con fecha 12 de septiembre de 2011, se inscribió en el Registro Mercantil la escritura pública por aumento de capital y reforma de estatutos celebrada el 18 de julio del mismo año.

Su actividad principal es: la fabricación y ensamblaje de vehículos, motores, carrocerías y partes y piezas automotrices, así como la importación, fabricación, compraventa, exportación, comercialización y distribución de toda clase de vehículos, equipos, motores, maquinarias, combustibles, lubricantes, cámaras y neumáticos para automotores, herramientas, piezas, repuestos y accesorios para vehículos, insumos y materias primas.

La Compañía mantiene su domicilio fiscal en la Provincia de Pichincha y desarrolla sus actividades administrativas en las calles Av. 10 de Agosto N31-162 y Av. Mariana de Jesús en la ciudad de Quito. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 1791739205001 y su sitio web es www.kia.com.ec.

Entorno económico.- La crisis financiera internacional presentada desde el último trimestre del 2008, afectó la economía ecuatoriana durante el año 2009 y generó, entre otros factores, aumento del índice de precios al consumidor, incremento en las tasas de desempleo y escaso crecimiento del Producto Interno Bruto - PIB de 0.36%. En el 2010, de acuerdo con datos económicos oficiales la economía ecuatoriana muestra crecimiento del 3.73% anual en el PIB, afectado por la incertidumbre ocasionada con la negociación de los contratos del sector petrolero, que causaron la disminución de las inversiones y consecuentemente la baja producción de crudo. La continuidad y el mejoramiento de otros indicadores que tuvieron cambios favorables, fueron la inflación que alcanzó en el 2009 el 4.31% anual y en el 2010 el 3.33% anual, la tasa de desempleo se ubicó en el 7.90% en el 2009 y en el 6.10% en el 2010. Las autoridades económicas pronostican para el 2011, alcanzar un crecimiento del 5% anual, con base al incremento en el nivel de la inversión pública, el consumo de los hogares, la estabilidad de la balanza comercial actualmente negativa, mejoramiento en el precio del petróleo y la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que genera expectativas de reactivación tanto de la inversión extranjera y local.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Tal como es requerido por la NIIF No. 1: "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", los estados financieros adjuntos de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 han sido ajustados al 1 de enero del 2010 (fecha de transición) a NIIF, con el propósito de ser utilizados exclusivamente en el proceso de aplicación de las NIIF para los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, y puedan constituir ambos períodos una base comparativa uniforme. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 reportados a la Superintendencia de Compañías del Ecuador y Servicio de Rentas Internas (SRI), fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las cuales difieren en ciertos aspectos con las NIIF.

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

Los presentes estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, constituyen los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con NIIF, su adopción es integral, explícita y sin reservas, y su aplicación es uniforme en los ejercicios económicos que se presentan adjuntos.

La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros, son descritos en la nota 3. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

Base de preparación. - Los estados financieros adjuntos están preparados de acuerdo con las NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés). Las NIIF fueron adoptados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICL004 de agosto 21 del 2006, ratificada con Resolución ADM - 08199 publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 378 de julio 10 del 2008.

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicó las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, teniendo como período de transición el año 2010.

El 23 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el R.O. No. 94, mediante la cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

En la actualidad, la Superintendencia de Compañías ha emitido la Resolución No. SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01 publicada en el R.O. No. 372 de enero 27 del 2011 y mediante la cual se establecen reformas a la Resolución No. 08.G.DSC.010 de noviembre 20 del 2008, principalmente para las empresas que optaren por la inscripción en el Registro de Mercado de Valores, como también para aquellas entidades que componen el tercer grupo de NIIF y por la adopción de principios contables para las entidades calificadas como PYMES publicada en el Registro Oficial No. 335 de diciembre 7 del 2010 de acuerdo a la normativa implantada por la Comunidad Andina.

AEKIA S.A. procedió a cumplir una disposición expresa de la Superintendencia de Compañías y adoptó las NIIF, los efectos monetarios originados por tal decisión, se contabilizaron en los registros financieros de la Compañía. La decisión de la aplicación de las NIIF ha resultado principalmente en un cambio en el valor razonable de sus propiedades, planta y equipos, con respecto a sus valores de registros iniciales de costo de transacción.

La Compañía adoptó las siguientes normas que se exponen a continuación y que son materiales para el desarrollo de sus operaciones de negocios, en base a la información vigente de las mismas publicada en la página WEB del Consejo de Normas Internacionales de

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

Contabilidad (*IASB por sus siglas en inglés*). Los saldos del patrimonio (neto) de los accionistas al final del 2010, fueron convertidos a NIIF para dar cumplimiento a los requerimientos legales vigentes (Anexo 1), dichos ajustes fueron considerados en los estados financieros del 2011 que han sido emitidos en febrero 4 del 2012. Las NIC y NIIF aplicadas fueron las siguientes:

- NIC 1 (*Presentación de estados financieros*)
- NIC 2 (*Existencias*)
- NIC 7 (*Estados de flujo de efectivo*)
- NIC 8 (*Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores*)
- NIC 12 (*Impuestos a las ganancias*)
- NIC 16 (*Propiedad, planta y equipos*)
- NIC 18 (*Ingresos ordinarios*)
- NIC 19 (*Beneficios a los empleados*)
- NIC 24 (*Información a revelar sobre partes relacionadas*)
- NIC 37 (*Provisiones, activos y pasivos contingentes*)
- NIC 39 (*Instrumentos financieros*)
- NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*)
- NIIF 7 (*Instrumentos financieros*)

A la fecha de emisión de los estados financieros, febrero 4 del 2012, se han publicado por parte del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) mejoras a las normas contables existentes las que no han entrado aún en aplicación (vigencia), sin embargo **AEKIA S.A.** está en proceso de evaluar, las disposiciones de las nuevas normas contables y estima que los impactos no sean significativos para el desarrollo de las operaciones.

Como parte del proceso de transición y de disposición legal, la Compañía aplicó obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2011, teniendo como período de transición el año 2010. La Administración de la Compañía confirma haber entregado cronograma de implementación considerando la siguiente información:

- Plan de capacitación
- Plan de implementación
- Fecha del diagnóstico de los principales impactos

Esta información fue aprobada por la Junta General de Accionistas con fecha 15 de marzo del 2010.

La Compañía durante el año 2011, procedió a identificar los efectos como parte de la aplicación de la NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*), los cuales fueron registrados en el patrimonio de los accionistas.

Declaración explícita y sin reservas.- La Administración de la Compañía luego de culminar con el proceso de implementación de NIIF, ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha febrero 4 del 2012 y se estima que a mediados de marzo de 2012, los mismos sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.

Un resumen de las principales políticas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros, definidas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, es mencionado a continuación:

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

Moneda funcional y moneda de presentación.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía 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.- Comprenden el efectivo disponible y los valores depositados en cuentas corrientes en bancos locales, disponibles a la vista, además incluye certificados de depósito menores a 360 días plazo.

Activos financieros.- La Compañía clasifica sus activos financieros en 5 categorías: (1) Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados, (2) Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados, (3) Otras cuentas por cobrar relacionadas, (4) Otras cuentas por cobrar y (5) Provisión para cuentas incobrables. La Compañía clasifica los activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y dependiendo el propósito para el cual fueron adquiridos. Los activos financieros de la Compañía comprenden básicamente cuentas por cobrar que no devengan intereses y representan importes fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El valor razonable de las cuentas por cobrar a clientes fue determinado mediante análisis de recuperación probable de las cuentas, razón por la cual es constituida una provisión para reducir su valor al de probable realización.

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 para repuestos y accesorios; y al costo específico para vehículos, los mismos que no exceden el valor neto realizable.

Activo por impuesto corriente.- Representa crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta, que es registrado mensualmente conforme a los comprobantes entregados por los clientes en la facturación por venta de vehículos, repuestos, accesorios y otros. Estos créditos tributarios son susceptibles de reclamo o de compensación con el impuesto a la renta causado hasta dentro de los tres ejercicios impositivos posteriores.

Propiedades, planta y equipos.- Están registrados al costo de adquisición, excepto aquellas partidas que están registrados al valor del predio calculado durante el 2011, por el Municipio del Distrito Metropolitano de Quito. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, algunas partidas de propiedades, maquinarias y equipos, pueden sufrir importantes y volátiles movimientos en su valor justo, necesitando entonces una reevaluación anual, caso contrario, en su lugar puede ser suficiente la reevaluación cada tres o cinco años. Los pagos por reparación y mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos no considerados en el revaluó del año 2011, son depreciados aplicando el método de línea recta, considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Instalaciones, maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres, equipos de oficina	10%
Maquinaria y equipo	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

La NIC No. 16 establece que la reserva por valuación originada en la revaluación que forma parte del patrimonio neto de los accionistas, podrá ser transferida directamente a la cuenta de utilidades retenidas, cuando se produzca la baja en la cuenta del activo. Esto podría implicar la

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

transferencia total de la reserva por valuación cuando la Compañía se desapropie del activo, sin embargo la mencionada reserva podría transferirse a medida que el activo se utilice. En caso que el importe de la reserva sea transferida deberá ser igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado y la determinada según su costo original. La transferencia desde la cuenta de reserva por valuación a la cuenta de utilidades retenidas no afecta los resultados del periodo.

Inversiones en Acciones.- Se encuentran registradas al valor patrimonial proporcional. Las Normas Internacionales de Contabilidad, establecen que cuando existen inversiones en acciones en compañías subsidiarias con una participación mayor al 50%, se requiere que la Compañía prepare estados financieros consolidados con sus subsidiarias, para presentar razonablemente su situación financiera, los resultados de las operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

Cuentas y documentos por pagar.- Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio, reconocidas al valor nominal de las facturas relacionadas aproximado a su valor amortizado. Las cuentas y documentos por pagar son clasificadas como pasivos corrientes cuando tienen vencimientos menores de 12 meses, de lo contrario son presentadas como pasivos no corrientes.

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

Reserva para jubilación patronal e indemnización laboral.- El Art. 216 del 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 un 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.

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.

Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo.- Se origina por el ajuste considerando el valor del predio calculado durante el 2010 por el Municipio del Distrito Metropolitano de Quito; el saldo acreedor de la reserva por valuación podrá compensarse con las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y el excedente puede ser capitalizado.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas, así como también sus costos y gastos en función al método del devengado.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Intereses. - Son registrados mediante el método del devengado.

Participación de trabajadores en las utilidades. - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional.

Impuesto a la renta. - La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. En los años 2011 y 2010, la Compañía liquidó su impuesto a la renta aplicando la tasa del 24% y 25% respectivamente.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Inversiones corrientes	12,200,000	6,350,000
Bancos locales	1,543,133	2,367,200
Fondos Fijos	<u>343</u>	<u>462</u>
Total	<u>13,743,476</u>	<u>8,717,662</u>

Inversiones corrientes. - Corresponde principalmente a inversiones que en años anteriores tuvieron vencimientos renovables a menos de 360 días, sin embargo en el 2011 cada inversión fue única.

Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a inversiones realizadas en certificados de depósito principalmente en los Bancos: del Pichincha, Bolivariano y Austro (en el 2010: Bancos Pichincha y Bolivariano) con un plazo mínimo de vencimiento de 60 días y un máximo de hasta 91 días con tasa de interés fija que oscilan desde el 4% al 6% anual.

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

4. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Clientes	14,552,368	23,053,171
Compañías relacionadas	1,941,307	73,936
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	217,575	266,523
Otras	297,434	137,291
Intereses por cobrar	<u>59,879</u>	<u>0</u>
Subtotal – Pasan:	17,068,563	23,530,921

4. ACTIVOS FINANCIEROS (Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Subtotal – Vienen:	17,068,563	23,530,921
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(132,952)	(132,952)
Total	<u>16,935,611</u>	<u>23,397,969</u>

Clientes.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan valores facturados por venta de vehículos, repuestos y accesorios. AEKIA es distribuidor y representante de la marca KIA en el Ecuador, su inventario es vendido directamente a concesionarios y en menor proporción a consumidor final; los valores que están pendientes de cobro, no generan intereses, el plazo máximo de pago para: repuestos es de 30 días; vehículos de 10 a 45.

Empleados.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representa principalmente la facturación de los vehículos entregados a empleados, sobre los cuales existen letras de cambio con un interés del 10% al 12%, los pagos de estos valores tienen como fecha máxima de cancelación en abril del 2012, las cuentas por cobrar ascienden a US\$. 182.966 en el 2011 (US\$. 248.803 en el 2010). Adicional a ello, también existen préstamos concedidos a empleados por calamidades domésticas sobre las cuales existen letras de cambio con un interés del 10%.

Compañías relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2011, representa principalmente cuentas por cobrar en concepto de préstamos a Inmobiliaria Cumbrewell S.A.; los valores ascienden a US\$. 1,870,0000, sobre los cuales no existe un documento legal, no se han definido intereses ni plazos de pago.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Vehículos	7,258,561	5,124,549
Repuestos	2,577,053	2,371,970
En tránsito	9,756,045	8,351,194
Otros	<u>88,361</u>	<u>172,334</u>
Subtotal	19,680,020	16,020,047
Menos: Provisión para obsoletos	(34,535)	(34,535)
Total	<u>19,645,485</u>	<u>15,985,512</u>

Vehículos.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponde a la adquisición de vehículos para el giro normal del negocio; en el año 2011, incluye US\$. 79,493 que corresponde a dos vehículos modelo Opirus adquiridos en el año 2008, que según la administración son negociables.

Repuestos.- Al 31 de diciembre del 2011, incluye US\$. 107,815 que no han tenido movimiento en un año y US\$. 44,941 en cinco años.

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Anticipos a proveedores	841,887	540,362
Otros anticipos	<u>131,463</u>	<u>131,606</u>
Total	<u>973,350</u>	<u>671,968</u>

Anticipo a proveedores.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponde principalmente a valores entregados por concepto de anticipo a proveedores locales y del exterior, para el año 2011 se han desembolsado US\$. 833,000 como anticipo a Kia Motors Corporation por la compra de camiones y automóviles.

Otros anticipos.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 corresponde principalmente a las cuentas de seguros pagados por anticipado y anticipo dividendos.

7. ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2011 el saldo de US\$. 151,527, corresponde a crédito tributario de IVA, que se compensará en enero del 2012.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Instalaciones y adecuaciones	1,196,392	1,196,392
Terreno	478,608	478,608
Vehículos	386,095	345,733
Equipo de computación y electrónico	98,666	90,786
Muebles y equipos de oficina	90,237	89,652
Maquinaria y equipos	14,313	0
Construcción en curso	<u>0</u>	<u>184,917</u>
Subtotal	2,264,311	2,386,087
Menos: Depreciación acumulada	(1,198,808)	(992,385)
Total	<u>1,065,503</u>	<u>1,393,703</u>

Los saldos reportados en las propiedades, planta y equipo previo al proceso de NIIF y sus posteriores movimientos, son informados a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial NEC	<u>1,036,095</u>	<u>886,299</u>
Pasan:	1,036,095	886,299

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Vienen:	1,036,095	886,299
<u>Más:</u>		
Adiciones	417,354	431,355
Revaluación terreno	357,608	357,608
<u>Menos:</u>		
Ventas	(7,784)	(28,642)
Ajustes/Reclasificaciones	(523,443)	(50,263)
Subtotal	1,279,830	1,596,357
Cargo anual de depreciación	(214,327)	(202,654)
Saldo final	<u>1,065,503</u>	<u>1,393,703</u>

El terreno ha sido ajustado en US\$. 357,608 tomando en consideración el valor del impuesto predial del año 2011 calculado por el Municipio del Distrito Metropolitano de Quito, nota 17.

AEKIA S.A. desembolsó durante el año 2010 y 2011 US\$. 184,918 y US\$. 338,325 respectivamente, por la construcción de un show room y punto de venta en la ciudad de Guayaquil.

9. INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Asiauto S.A.	3,000,000	3,000,000
Inmobiliaria Cumbrewell	1,143,874	1,143,874
Arrendauto S.A.	<u>269,799</u>	<u>269,799</u>
Total	<u>4,413,673</u>	<u>4,413,673</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan acciones en Compañías en los siguientes porcentajes:

Asiauto S.A.	55,13% de acciones
Inmobiliaria Cumbrewell	100,00% de acciones
Arrendauto S.A.	26,735% de acciones

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan los refinanciamientos de cuentas por cobrar a Kmotors S.A. por US\$ 684,556 y Sociedad industrial y comercial EICA S.A. por US\$. 1,474,533; que se originaron por la compra de vehículos en los años 2006 y 2008 respectivamente, sobre estas deudas se encuentran firmados pagarés con un interés del 14% anual para el caso de EICA y su plazo de pago es en 10 y 5 años respectivamente.

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Proveedores locales	9,834,439	13,570,694
Proveedores del exterior	7,802,898	10,275,882
Cuentas por pagar concesionarios	1,518,437	3,551,495
Sobregiros bancarios	845,959	218,273
Relacionadas por pagar	0	329,665
Otros	1,826	52,948
Total	<u>20,003,559</u>	<u>27,998,957</u>

Proveedores locales.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan principalmente compras de inventarios y servicios locales que tienen plazo de pago promedio de 30 a 45 días y no generan intereses, su principal proveedor es Aymesa, quien proporciona a Aekia vehículos modelo Pregio, Sportage CKD y Rio Stylus.

Proveedores del exterior.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan principalmente compras de inventarios y sus plazos de pago son determinados de acuerdo a cada uno de los convenios entre las partes; entre los principales proveedores del exterior tenemos: Kia Motors Corporation con plazos de pago entre los 20 a 30 días, en muchos casos se anticipan los pagos para que se puedan producir los vehículos solicitados; Hyundai Corporation, el plazo máximo de pago es de hasta 90 días; y Mobis Parts America LLC con un plazo entre los 8 a 15 días.

Cuentas por pagar concesionarios.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan avales bancarios negociados por Aekia, los cuales fueron entregados por los concesionarios Authesa, Autoscorea, Empromotor, Iokars con la finalidad de garantizar el pago de las adquisiciones de vehículos y repuestos efectuados a Aekia S.A.; estos documentos son negociables y tienen plazo de vencimiento entre 90 a 360 días, en el caso del retraso del pago Aekia tiene la facultad de negociar estos documentos solicitando a la institución bancaria que haga efectivo el aval.

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
<u>Banco Bolivariano S.A.</u>		
Préstamo para capital de trabajo, con tasa de interés del 7,50% y 8,50% anual, con plazo de 120 días y vencimiento final en febrero 18 y marzo 25 del 2011.	0	1,362,460
<u>Banco del Pichincha S.A.</u>		
Préstamo para capital de trabajo, con tasa de interés del 8,92% anual, con plazo de 90 días y vencimiento final en enero 24 del 2011.	0	1,291,630
Subtotal – Pasan:	0	2,654,090

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Subtotal – Vienen:	0	2,654,090
<u>Banco del Pacífico S.A.</u>		
Préstamo para capital de trabajo, con tasa de interés del 8,9533% anual, con plazo de 180 días.	0	1,137,682
Total	<u>0</u>	<u>3,791,772</u>

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Impuestos por pagar:		
- Impuesto a la renta de la Compañía	2,306,345	1,031,321
- Impuestos por retenciones de IVA y en la fuente	156,712	157,853
- IVA en ventas	0	397,819
Beneficios sociales:		
- 15% Participación trabajadores	3,202,119	1,975,749
- Décimo cuarto sueldo (Bono Escolar)	4,929	4,602
- Décimo tercero sueldo (Bono Navideño)	4,638	4,607
- Fondos de Reserva	419	331
IESS	<u>15,524</u>	<u>14,123</u>
Total	<u>5,690,686</u>	<u>3,586,405</u>

14. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010; incluye principalmente US\$. 136,172 que corresponde a la compra de aire acondicionado al proveedor Aymesa para los vehículos Pregio que no fueron facturados al cierre del ejercicio y durante el 2010 del proveedor Logimanta por US\$. 103,960.

15. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION LABORAL

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Provisión para jubilación patronal	79,513	60,550
Indemnización laboral	<u>20,266</u>	<u>15,286</u>
Total	<u>99,779</u>	<u>75,836</u>

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

15. **RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION LABORAL (Continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	75,836	65,683
<u>Mas:</u>		
Provisión Jubilación patronal	18,963	7,327
Provisión Indemnización laboral	5,055	7,326
<u>Menos:</u>		
Pagos	(75)	(4,500)
Total	<u>99,779</u>	<u>75,836</u>

El valor presente actuarial al 2011, fue determinado por Actuaría Consultores 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:

Salario básico unificado año 2010	240
Número de empleados	47
Tasa de descuento actuarial real (anual)	6,50%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	2,40%

16. **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2011, está representado por 1,405,181 de acciones ordinarias y nominativas de US\$. 10,00 cada una que totalizan US\$. 14,051,810. El capital social de la Compañía está integrado por los accionistas: Beesroy Investment LLC. Con el 99,9993% de participación, y Constructora San Jorge con el 0,0007%.

Reserva por Superávit de propiedad, planta y equipo.- Al 31 de diciembre del 2011 corresponde al ajuste efectuado al terreno ubicado en San Bartolo Av. Pedro Vicente Maldonado S1-632 y Saraguro, de propiedad de la Compañía.,

El terreno ha sido ajustado en US\$. 357,608, tomando en consideración el valor del impuesto predial del año 2011 calculado por el Municipio del Distrito Metropolitano de Quito. La Junta General de Accionistas mediante acta del 26 de marzo del 2011, decidió ajustar los saldos de terrenos basados en el pago del impuesto predial antes mencionado.

17. **CUENTAS DE ORDEN**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, representan garantías constituidas con hipotecas de bienes inmuebles, avales bancarios, contratos de prendas comerciales de vehículos.

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

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias para establecer el impuesto a la renta causado en esos ejercicios:

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Utilidad contable	21,347,461	13,171,658
<u>Menos:</u>		
15% Participación de trabajadores en las utilidades	(3,202,119)	(1,975,749)
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	426,913	488,193
<u>Menos:</u>		
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(9,104)	0
BASE IMPONIBLE	<u>18,563,151</u>	<u>11,684,102</u>
24 - 25% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>4,455,156</u>	<u>2,921,025</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía liquidó el impuesto a la renta causado utilizando los siguientes créditos tributarios:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
24% - 25% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	4,455,156	2,921,025
<u>Menos:</u>		
Crédito Tributario de años anteriores	0	(79,416)
Retenciones en la fuente realizadas en el año	(2,148,811)	(1,810,288)
SALDO POR PAGAR DE LA COMPAÑIA	<u>2,306,345</u>	<u>1,031,321</u>

Por el saldo a favor de retenciones en la fuente del impuesto a la renta, puede solicitarse el pago en exceso, presentarse reclamo de pago indebido o utilizarse directamente como crédito tributario sin intereses con el impuesto a la renta que cause la Compañía en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración; la opción así escogida por la Compañía respecto al uso del saldo del crédito tributario a su favor, deberá ser informada oportunamente a la Administración Tributaria, conforme el Art. 47 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

19. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Cuentas por cobrar:		
Kmotor S.A.	3,467,012	5,721,479
Asiauto S.A.	6,654,006	7,374,689
Inmobiliaria Cumbrewell	1,898,115	0
Aymesa	171,259	0
Metrokia	339	0
Total	<u>11,711,541</u>	<u>13,096,167</u>

19. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS (Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Cuentas por pagar:		
Aymesa S.A.	8,903,106	12,804,163
Kmotor S.A.	89,526	32,036
Asiauto S.A.	73,887	126,551
Metrokia S.A.	1,453	6,841
Inmobiliaria Cumbrewell	0	329,665
Total	<u>9,067,972</u>	<u>13,229,256</u>
Ventas:		
Asiauto S.A.	94,072,319	83,585,696
Kmotor S.A.	32,304,332	25,223,174
Aymesa S.A.	216,466	138,770
Metrokia S.A.	55,568	1,016
Total	<u>126,648,685</u>	<u>108,948,656</u>
Compras:		
Aymesa S.A.	78,473,065	68,264,234
Asiauto S.A.	685,503	696,834
Kmotor S.A.	314,860	210,338
Metrokia	63,073	25,579
Total	<u>79,536,500</u>	<u>69,196,985</u>

20. UTILIDAD POR ACCION

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

21. CONTRATOS

Kia Motors Corporation mediante acuerdo celebrado el 1 de septiembre del 2004 designo como distribuidor exclusivo de vehículos y partes en el Ecuador a AEKIA S.A.; este acuerdo tuvo como fecha de vencimiento el 31 de agosto del 2007, siendo así que con fecha 1 de septiembre de 2010 se renovó el acuerdo con vencimiento el 31 de agosto del 2013.

AEKIA S.A. se compromete a adquirir vehículos en cantidades no menores a 8.000 unidades durante el periodo del 1 de septiembre del 2010 al 31 de agosto del 2011.

22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía presenta cobertura para los siguientes riesgos:

Riesgo de cambio.- La Campania realiza sus ventas en dólares estadounidenses, lo cual le permite hacer frente a sus obligaciones en dicha moneda y reducir su exposición al riesgo de fluctuaciones en el tipo de cambio.

Riesgo de crédito.- Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos, y 9cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de

22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Continuación)

de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos de efectivo en varias instituciones financieras de primera categoría de calificación Triple A.

23. REFORMA LEGAL

Mediante R.O No. 351 de diciembre 20 del 2010, fue publicado el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual tiene como objeto regular el proceso productivo en las etapas de producción, distribución, intercambio, comercio, consumo, manejo de externalidades e inversiones productivas. Entre los aspectos principales del Código Orgánico de la Producción que entró en vigencia a partir de enero del 2011, se encuentran:

Salario Digno.- A partir del 2011 deberá ser compensado por aquellos empleadores que no hubieren pagado a todos sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual; para el pago de dicha compensación el empleador deberá destinar un porcentaje equivalente de hasta el 100% de las utilidades del ejercicio, de ser necesario.

Impuesto a la Renta.- Para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas y para aquellas sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de Producción, las cuales gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante 5 años.

Tasa Corporativa del Impuesto a la Renta.- Reducción de la tarifa del impuesto a la renta para las sociedades, la cual se aplicará de manera progresiva a partir del 2011, año en el cual será del 24%, hasta llegar en el 2013 al 22%.

Derogatorias.- Se deroga la Ley de Zonas Francas y se autorizar el establecimiento de Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE), como un destino aduanero, en espacios delimitados del territorio nacional, para que se asienten nuevas inversiones, con los incentivos que se detallan en la presente normativa, los que estarán condicionados al cumplimiento de los objetivos específicos establecidos en el Código, de conformidad con los parámetros que serán fijados mediante norma reglamentaria y los previstos en los planes de ordenamiento territorial.

Las zonas francas cuyas concesiones han sido otorgadas al amparo de la Ley de Zonas Francas, continuarán en operación bajo las condiciones vigentes al tiempo de su autorización, por el plazo que dure su concesión. No obstante, las empresas administradoras y usuarias de las actuales zonas francas deberán sujetarse administrativa y operativamente a las disposiciones del Código.

A partir de la promulgación del Código, y para efectos de su calificación, las empresas que deseen registrarse como nuevas usuarias de las zonas francas que se mantengan en funcionamiento, deberán cumplir los requisitos que se prevén en esta normativa para los operadores de las ZEDE; y se las aprobará siempre que estén acordes al plan de inversión presentado por la Zona Franca previo a su calificación.

24. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, han sido reclasificados para propósitos de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (febrero 4 del 2012), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan, Sin embargo hasta esa fecha entro en vigencia a través del Ministerio de la Ley, una nueva reforma tributaria que entre otros aspectos importantes incluye incremento del 2% al 5% el Impuesto de Salida de Divisas, se gravan con nuevos impuestos a la circulación de los vehículos así como incremento en el precio del alcohol y cigarrillos

AEKIA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010, PERIODO DE TRANSICION DE NEC A NIIF
(Expresado en Dólares)



KIA MOTORS
The Power to Surprise™

	Saldos NEC 31-12-2010	Ajustes por Conversión		Saldos NIIF 31-12-2010
		Debe	Haber	
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalente de efectivo	8,717,662	0	0	8,717,662
Activos financieros	23,380,734	0	0	23,380,734
Inventarios	15,985,512	0	0	15,985,512
Servicios y otros pagos anticipados	689,202	0	0	689,202
Activo por impuestos corrientes	0	0	0	0
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	48,773,111	0	0	48,773,111
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipo, neto	1,036,095	357,608	0	1,393,703
Inversiones en acciones y participaciones	4,413,673	0	0	4,413,673
Otros activos no corrientes	1,351,845	0	0	1,351,845
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	6,801,613	357,608	0	7,159,220
TOTAL ACTIVOS	55,574,724	357,608	0	55,932,331
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas y documentos por pagar	27,998,957	0	0	27,998,957
Obligaciones con instituciones financieras corrientes	3,791,772	0	0	3,791,772
Otras obligaciones corrientes	3,586,405	0	0	3,586,405
Otros pasivos corrientes	158,690	0	0	158,690
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	35,535,824	0	0	35,535,824
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Reserva para jubilación patronal	75,836	0	0	75,836
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	75,836	0	0	75,836
TOTAL PASIVOS	35,611,660	0	0	35,611,660
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:				
Capital social	8,604,420	0	0	8,604,420
Reservas	1,154,017	0	0	1,154,017
Resultados acumulados	1,929,743	0	357,608	2,287,351
Resultados del ejercicio	8,274,884	0	0	8,274,884
TOTAL PATRIMONIO	19,963,063	0	357,608	20,320,671
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		0	357,608	
	55,574,724	357,608	357,608	55,932,331

Ver notas a los estados financieros

