AEKIA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

AEKIA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US$.	Dólares estadounidenses.
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera.

Paredes Santos
& ASOCIADOS CIA. LTDA
- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of
EuraAuditInternational

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 08 de febrero del 2013

A los Señores Accionistas de:

AEKIA S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Aekia S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de Aekia S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 son presentados adjuntos únicamente como información comparativa y fueron examinados por otro auditor cuyo informe con fecha 04 de febrero del 2012 expresó una opinión sin salvedades sobre la razonabilidad de los referidos estados financieros.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por 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 (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria. Condujimos nuestra auditoria de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoria comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoria también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Av. República 500 y Pradera
Edificio Pucará Of. 504 Quito - Ecuador
Casilla 17-12-474 / Telefax (593-2) 2905-396 / 2228-527
e-mail: luis.paredes@accessram.net
www.paredes.com.ec

EuraAudit International
135, Boulevard Haussmann
75008 Paris, France
Tel. (33) 01.5393.9460
www.EuraAudit.org

Paredes Santos
& ASOCIADOS CIA. LTDA
- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of
EuraAuditInternational

Quito, 08 de febrero del 2013
A los Señores Accionistas de:
AEKIA S.A.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Aekia S.A., al 31 de diciembre del 2012, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.
No. De registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327

Dr. Luis Paredes
Socio
No. de Registro Nacional
De Contadores: 8376

AEKIA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Notas	2012	2011
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	5,590,006	13,743,475
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes comerciales	6	21,678,553	14,419,416
Relacionadas	7	1,871,885	1,941,307
Otras cuentas por cobrar		756,043	1,548,238
Activo por impuestos corrientes		-	151,527
Inventarios	8	25,289,399	19,645,485
Total del activo corriente		55,185,886	51,449,448
CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO	6	707,960	1,114,955
INVERSIONES EN ACCIONES	9	4,413,673	4,413,673
PROPIEDADES Y EQUIPOS	10	4,141,485	1,065,505
OTROS ACTIVOS		20,041	20,041
Total del activo		64,469,045	58,063,622
Pasivo y patrimonio			
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiros bancarios		-	847,785
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores		5,599,115	8,734,231
Relacionadas	7	9,662,187	8,903,106
Otras cuentas por pagar		828,161	1,777,177
Pasivo por impuestos corrientes	11	2,886,682	2,463,058
Provisiones sociales	12	3,557,725	3,227,629
Total del pasivo corriente		22,533,870	25,952,986
BENEFICIOS DEFINIDOS	13	124,525	99,779
PATRIMONIO (según estado adjunto)		41,810,650	32,010,857
Total del pasivo y patrimonio		64,469,045	58,063,622
CUENTAS DE ORDEN	14	18,111,305	22,566,115

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Ricardo Rosales
Gerente General

Lic. Mónica Moncayo
Contadora General

AEKIA S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2012	2011
Ventas netas	15	202,132,881	213,948,160
Costo de ventas		(173,363,980)	(185,790,162)
Utilidad Bruta		28,768,901	28,157,998
Gastos administrativos fijos			
Gastos de personal		(1,039,244)	(882,131)
Gastos de oficina		(7,927)	(9,830)
Mantenimiento de activos		(72,397)	(57,709)
Gastos en locales y oficinas		(678,540)	(1,110,541)
Honorarios profesionales		(178,341)	(166,617)
Otros gastos de funcionamiento		(127,142)	(122,278)
Gastos administrativos variables			
Comisiones e Incentivos		(11,793)	(427,525)
Publicidad		(720,776)	(763,190)
Mercadeo		(337,913)	(523,124)
Garantías		(127,467)	(17,280)
Señaletica		(15,451)	(300,401)
Almacenamiento y Movilización Vehículos		(396,776)	(328,232)
Otros Gastos Variables		(121,315)	(141,729)
Utilidad Operacional		24,933,819	23,307,411
Intereses recibidos y otros ingresos netos		829,237	850,161
Intereses pagados y otros egresos netos		(2,221,944)	(2,810,111)
15% Participación trabajadores		(3,531,167)	(3,202,119)
Utilidad antes de impuesto a la renta		20,009,945	18,145,342
Impuesto a la renta	16	(4,710,152)	(4,455,156)
Resultado integral del año		15,299,793	13,690,186

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Ricardo Rosales
Gerente General

Lic. Mónica Moncayo
Contadora General

AEKIA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

			Resultados		
	Capital Social	Reserva Legal	Adopción Primera vez NIIF	Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2011	8,604,420	1,154,017	357,608	10,204,626	20,320,671
Aumento de capital	5,447,390	-	-	(5,447,390)	-
Repartición de dividendos	-	-	-	(2,000,000)	(2,000,000)
Apropiación de reservas	-	827,489	-	(827,489)	-
Resultado integral del año	-	-	-	13,690,186	13,690,186
Saldo al 31 de diciembre de 2011	14,051,810	1,981,506	357,608	15,619,933	32,010,857
Repartición de dividendos	-	-	-	(5,500,000)	(5,500,000)
Apropiación de reservas	-	1,369,019	-	(1,369,019)	-
Resultado integral del año	-	-	-	15,299,793	15,299,793
Saldo al 31 de diciembre de 2012	14,051,810	3,350,525	357,608	24,050,707	41,810,650

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Ricardo Rosales
Gerente General

Lic. Mónica Moncayo
Contadora General

AEKIA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2012	2011
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	194,873,744	217,070,854
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(193,400,946)	(205,835,913)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1,472,798	11,234,941
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de propiedades y quipos	(3,278,483)	(417,355)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(3,278,483)	(417,355)
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:		
Pago por préstamos corrientes	(847,785)	(3,791,772)
Pago de dividendos	(5,500,000)	(2,000,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(6,347,785)	(5,791,772)
(Disminución) Aumento neto de efectivo y sus equivalentes	(8,153,470)	5,025,814
Efectivo y sus equivalentes al principio de año	13,743,476	8,717,662
Efectivo y sus equivalentes al fin del año	5,590,006	13,743,476

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

AEKIA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provistos por actividades de operación	2012	2011
Resultado integral del año	15,299,793	13,690,186
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciación de propiedades y equipos	202,503	214,327
Provisión impuesto a la renta	4,710,152	4,455,156
Provisión participación laboral	3,531,167	3,202,119
Jubilación patronal	24,746	24,018
Otros ajustes	-	531,227
	23,768,361	22,117,033
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar	(6,397,520)	6,377,824
Inventarios	(5,643,914)	(3,659,972)
Activo por impuestos corrientes	151,527	(151,527)
Documentos y cuentas por pagar	(11,159,376)	(13,548,467)
Obligaciones fiscales	423,624	-
Provisiones y acumulaciones	330,096	100,050
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1,472,798	11,234,941

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Ricardo Rosales
Gerente General

Lic. Mónica Moncayo
Contadora General

AEKIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012

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. El objeto social es dedicarse a la importación y comercialización de vehículos y repuestos.

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. Este acuerdo fue renovado hasta el 31 de agosto del 2013.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes 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 a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

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. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

(Ver página siguiente)

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

NIIF	Título	Efectiva a partir
NIIF 1	Exención del requerimiento para remitir la información comparativa para NIIF 9.	Enero 1, 2013
NIIF 7	Revelación – Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 9	Clasificación y medición para la contabilización del pasivo financiero.	Enero 1. 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos.	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades.	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable.	Enero 1, 2013
NIC 19	Beneficios para empleados (2011).	Enero 1, 2013
NIC 27	Estados financieros separados (2011).	Enero 1, 2013
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (2011).	Enero 1, 2013
NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2014
NIC 1	Aclaración de los requerimientos para la información comparativa.	Enero 1, 2013
NIC 16	Clasificación de equipo de serivicio.	Enero 1, 2013
NIC 32	Efecto tributario de las distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio.	Enero 1, 2013
NIC 34	Información financiera intermedia y segmentos para activos y pasivos totales.	Enero 1, 2013
CINIIF 20	Costo de desmontaje en la fase de producción de una mina a cielo abierto.	Enero 1, 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas y nuevas NIIF, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

b) Traducción de moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Transacciones y saldos

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

(Ver página siguiente)

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye a fondos fijos y por depositar, depósitos en instituciones bancarias e inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

d) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". 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.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "Clientes y otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de " Proveedores y otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Clientes y otras cuentas por cobrar están representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, préstamos a relacionadas 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.

Proveedores y otros pasivos financieros están representados en el estado de situación financiera por: Proveedores, relacionadas y otras cuentas por pagar.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

(Ver página siguiente)

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Medición posterior -

Clientes y otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes en el curso normal de su operación. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía comercializa sus productos en un plazo de hasta 45 días, sobre sus saldos vencidos mayores a un año se realizan estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar.

Proveedores y otras cuentas por pagar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

e) Deterioro de activos financieros

Las cuentas por cobrar se reconocen por el importe de los productos y servicios facturados, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad con los clientes. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al valor nominal de la cartera, debido a que las transacciones no mantienen costos significativos asociados. Además se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

f) Inventarios

Los inventarios se presentan al costo de adquisición o valor neto de realización el que sea menor. Son valuados por el método del costo promedio ponderado para los repuestos y accesorios; y, por el método del costo especifico para los vehículos.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

g) 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.

h) Propiedades y quipos

Se muestra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

(Ver página siguiente)

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

El costo de la propiedad y equipo; 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 la propiedad y equipo 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.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos, así como las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

Activo	Vida Útil (años)
Instalaciones y adecuaciones	10
Vehículos	5
Equipo de computación y electrónico	3
Muebles y equipos de oficina	10
Maquinaria y equipo	10

El valor en libros de un activo se ajusta a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

i) Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperar su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles en los que generan flujo de efectivo identificable (unidad generadora de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de los estados financieros para determinar posibles efectos por deterioro.

j) Impuesto a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

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 23% (2011 – 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011 – 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

(Ver página siguiente)

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

k) 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 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, aplicando el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

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.

l) 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;

(Ver página siguiente)

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

- 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.

m) Gastos

Se registran en base a lo devengado.

n) 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. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salida de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea menor.

o) 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. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

(Ver página siguiente)

NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (Continuación)

- Impuesto a la renta: La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito con la Compañía y que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y en las cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(Ver página siguiente)

NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

		2012	2011
Cuentas Corrientes			
Banco del Austro S.A.		235,554	390,762
Banco del Pichincha S.A.		1,204,291	-
Banco Bolivariano S.A.		171,303	742,760
Banco del Pacifico S.A.		2,610,900	299,657
Banco de la Producción PRODUBANCO S.A.		1,367,308	98,797
Fondos fijos y por depositar			
Depósito en tránsito		-	11,156
Fondo tesorería		650	343
Equivalentes de efectivo			
Certificados de depósito	(1)	-	12,200,000
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		5,590,006	13,743,475

(1) Al cierre del año 2012 la Compañía liquido todas las inversiones temporales. Las cuales devengaron una tasa de interés anual de entre el 4% y 6%.

NOTA 6 – CLIENTES COMERCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

Corto plazo.-

	2012	2011
Vehículos	19,392,255	13,076,039
Repuestos	1,946,087	1,203,511
Otras por cobrar comerciales	473,163	272,818
(Menos)		
Provisión para cuentas dudosas	(132,952)	(132,952)
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	21,678,553	14,419,416

Los saldos según el vencimiento comprenden:

(Ver página siguiente)

NOTA 6 – CLIENTES COMERCIALES
(Continuación)

	0 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	91 A 360 DIAS	MAS DE 360 DIAS	TOTAL
Asiauto S.A.	120	-	352	192	-	664
Authesa S.A.	235,515	-	-	-	-	235,515
Autoscorea S.A.	393,959	-	-	-	-	393,959
Empromotor S.A.	554,287	-	-	-	-	554,287
Merquiauto S.A.	413,311	9,914	5,361	1,170	-	429,757
Talleres Kia	4,669	-	-	-	-	4,669
IOKARS	648,868	-	-	-	-	648,868
Motricentro	694,657	-	-	-	-	694,657
EICA (1)	-	-	27,672	147,876	619,152	794,701
OTROS	108,069	86,710	7,557	43,840	-	246,177
TOTAL	**3,053,456**	**96,625**	**40,941**	**193,079**	**619,152**	**4,003,253**

(1) El saldo corresponde únicamente a las cuentas pendientes por cobrar a Sociedad Industrial y Comercial EICA S.A.

Largo plazo.-

		2012	2011
Sociedad Industrial y Comercial EICA S.A.	(2)	291,521	635,765
Kmotor S.A.	(3)	416,439	479,190
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		707,960	1,114,955

(2) Corresponde a una cuenta pendiente por cobrar generada en la venta de vehículos en años anteriores. Esta deuda está respaldad por un pagaré que devenga una tasa del 14% anual. Adicionalmente según información proporcionada por la Administración de la Compañía existen dos bienes que serían entregados en dación de pago por esta obligación que se encuentra impaga desde el mes de enero del 2012.

(3) Corresponde a una cuenta pendiente por cobrar generada en la venta de vehículos en años anteriores. Esta deuda está respaldada por un pagaré que no devenga intereses.

NOTA 7 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es el resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2012 y 2011 con compañías relacionadas. Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a transacciones similares que se realizarían con terceros.

(Ver página siguiente)

NOTA 7 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	2012	2011
Venta de producto terminado		
Asiauto S.A.	88,572,893	94,072,319
Aymesa S.A.	54,752	216,466
Kmotor S.A.	35,190,712	32,304,332
Total	123,818,357	126,593,117

	2012	2011
Compras de producto terminado		
Asiauto S.A.	264,185	685,503
Aymesa S.A.	94,022,501	78,473,065
Kmotor S.A.	134,875	314,860
Total	94,421,561	79,473,428

	2012	2011
Préstamos por cobrar		
Inmobiliaria Cumbrewell S.A.	-	1,898,115
Total	-	1,898,115

Los siguientes saldos se encuentran pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

		2012	2011
ACTIVO			
Inmobiliaria Cumbrewell S.A.	(1)	1,870,000	1,898,115
Asiauto S.A.		864	43,137
Otras menores		1,021	55
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		1,871,885	1,941,307

(1) El saldo corresponde a préstamos realizados para la compra de un bien inmueble. Esta cuenta por cobrar no devenga intereses.

		2012	2011
PASIVO			
Aymesa S.A.	(2)	9,598,383	8,903,106
Inmobiliaria Cumbrewell S.A.		63,804	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		9,662,187	8,903,106

(2) Corresponde a cuentas pendientes por pagar por la compra de vehículos.

NOTA 8 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

	2012	2011
Vehículos	11,386,475	7,258,561
Repuestos	4,007,137	2,577,053
Otros menores	143,705	94,185
Importaciones en tránsito	9,786,617	9,750,221
(Menos):		
Deterioro de inventarios	(34,535)	(34,535)
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	25,289,399	19,645,485

NOTA 9 – INVERSIONES EN ACCIONES

Las inversiones en sociedades que se incluyen en los estados financieros son las siguientes:

		Porcentaje de participación	
Nombre de la asociada	Actividad principal	2012	2011
Inmobiliaria Cumbrewell S.A.	Administración de inmuebles	100.00%	100.00%
Asiauto S.A.	Concesionario de vehículos	55.13%	55.13%
Arrendauto S.A.	Servicios de transporte	26.74%	26.74%

Un detalle de las inversiones en asociadas es como sigue:

	2012	2011
Inmobiliaria Cumbrewell S.A.	1,143,874	1,143,874
Asiauto S.A.	3,000,000	3,000,000
Arrendauto S.A.	269,799	269,799
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	4,413,673	4,413,673

NOTA 10 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

(Ver página siguiente)

NOTA 10 – PROPIEDADES Y EQUIPOS
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	2012	2011	Tasa anual de depreciación %
ACTIVOS DEPRECIABLES			
Instalaciones y adecuaciones	1,196,392	1,196,392	10%
Vehículos	367,374	386,095	20%
Equipo de computación y electrónico	115,258	98,667	33%
Muebles y equipos de oficina	97,622	90,237	10%
Maquinaria y equipos	14,313	14,313	10%
ACTIVOS NO DEPRECIABLES			
Terrenos	3,718,608	478,608	
Total de propiedad, planta y equipo	5,509,567	2,264,312	
(Menos):			
Depreciación acumulada	(1,368,082)	(1,198,807)	
Total al 31 de diciembre del 2012 y 2011	4,141,485	1,065,505	

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	2012	2011
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011	1,065,505	1,036,095
Adiciones y retiros (netos)	3,278,483	243,737
Depreciación del año	(202,503)	(214,327)
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	4,141,485	1,065,505

NOTA 11 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

	2012	2011
Impuesto a la renta de la Compañía	2,688,575	2,306,345
Impuesto a la renta de funcionarios	1,190	21,179
Retenciones del impuesto a la renta	92,951	123,107
Retenciones del impuesto al valor agregado	11,905	12,427
Impuesto al valor agregado	92,061	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	2,886,682	2,463,058

NOTA 12 – PROVISIONES SOCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

	2012	2011
15% Participación trabajadores	3,531,167	3,202,119
Décimo tercer sueldo	5,052	4,638
Décimo cuarto sueldo	5,421	4,928
Aportes al IESS	16,085	15,944
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	3,557,725	3,227,629

NOTA 13 – BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre comprende:

	2012	2011
Jubilación patronal	124,525	99,779
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	124,525	99,779

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado servicios de forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin prejuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social "IESS".

NOTA 14 – CUENTAS DE ORDEN

Al de diciembre del 2012 y 2011 las cuentas de orden están representadas por garantías constituidas con hipotecas de inmuebles, avales bancarios, contratos de prendas comerciales de vehículos.

NOTA 15 – VENTAS NETAS

(Ver página siguiente)

NOTA 15 – VENTAS NETAS
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

		2012	2011
Venta de vehículos		182,391,461	195,752,681
Venta de repuestos		10,800,699	9,421,473
Venta de accessorios		6,489,605	7,375,166
Otras ventas	(1)	2,451,116	1,398,840
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		202,132,881	213,948,160

(1) Corresponde a servicios de logística y envió de vehículos y repuestos. Además se incluye saldos de facturación por garantías, campañas y servicios en plan renova.

NOTA 16 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

	2012	2011
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	23,541,112	21,347,461
(-) Participación trabajadores	(3,531,167)	(3,202,119)
(+) Gastos no deducibles	477,075	426,913
(-) Deducción por trabajadores discapacitados	(8,100)	(9,104)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	20,478,920	18,563,151
Impuesto a la renta causado	4,710,152	4,455,156
(-) Retenciones en la fuente	(2,021,577)	(2,148,811)
Saldo por pagar del contribuyente	2,688,575	2,306,345

Además a partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma aritmética de: 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de los ingresos gravados y el 0.2% de los costos y gastos deducibles.

NOTA 17 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US$. 5.000.000, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia. La Compañía preparó dicho estudio por el año 2011 (por el año 2012 se encuentra en proceso de elaboración), en base al cual determinó que las transacciones realizadas con partes relacionadas del exterior, han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

NOTA 18 – CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es de US$. 14.051.810 dividido en 1.405.181 acciones ordinarias de valor nominal de US$. 10 dólar estadounidense por cada acción.

NOTA 19 – RESERVA LEGAL

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.

NOTA 20 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (08 de febrero del 2013) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.