

AEKIA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



KIA MOTORS
The Power to Surprise™

AEKIA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

<u>ÍNDICE</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 - 22

Abreviaturas usadas:

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

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 de 2013 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 de 2012, e incluidos en este informe y preparados según Normas Internacionales de Información Financiera, fueron auditados por otros auditores (persona jurídica), cuyo informe emitido con fecha febrero 8 de 2013, 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 de 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

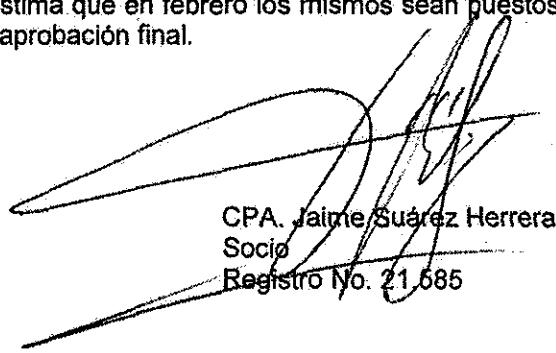
Énfasis:

5. La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha enero 27 de 2014 y se estima que en febrero los mismos sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.



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

Enero 24 de 2013
Quito - Ecuador



CPA. Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.685

AEKIA S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresados en Dólares)

Notas	ACTIVOS	2013	2012
ACTIVOS CORRIENTES:			
3	Efectivo y equivalentes de efectivo	22,786,443	5,590,006
4	Activos financieros mantenidas hasta el vencimiento	6,350,000	0
5	Activos financieros	30,655,506	24,177,264
6	Inventarios	40,029,380	25,289,399
	Servicios y otros pagos anticipados	668,486	149,258
7	Activo por impuesto corriente	1,236,512	0
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	101,726,327	55,205,927
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
8	Propiedades planta y equipo neto	4,164,932	4,141,485
	Activos financieros no corrientes	291,520	707,960
9	Inversiones en asociadas	4,413,673	4,413,673
	TOTAL ACTIVOS	110,596,452	64,469,045
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES:			
10	Pasivos financieros	31,716,294	15,197,497
	Provisiones	689,369	432,489
11	Otras obligaciones corrientes	7,857,983	6,444,407
	Cuentas por pagar diversas/relacionadas	178,524	63,804
12	Anticipos de clientes	13,809,231	395,673
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	54,251,401	22,533,870
PASIVOS NO CORRIENTES:			
13	Reserva para jubilación patronal y desahucio	120,523	124,525
	TOTAL PASIVOS	54,371,924	22,658,395
14	PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:		
	Capital social	14,051,810	14,051,810
	Reserva legal	4,880,503	3,350,524
	Resultados acumulados	37,292,215	24,408,316
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	56,224,528	41,810,650
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	110,596,452	64,469,045
15	CUENTAS DE ORDEN	16,222,509	18,111,305

Ver notas a los estados financieros

AEKIA S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresados en Dólares)**

Notas	INGRESOS	2013	2012
2	Venta de vehículos	216,336,106	182,399,573
	Venta de repuestos	12,934,342	10,802,569
	Venta de accesorios	10,217,150	6,622,006
	Venta de otros	2,863,354	2,451,116
	Menos:		
	(-) Descuentos	0	10,406
	(-) Devoluciones	<u>19,059</u>	<u>131,977</u>
	TOTAL	242,331,893	202,132,881
	(-) COSTOS DE VENTAS	<u>207,403,487</u>	<u>173,363,980</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>34,928,406</u>	<u>28,768,901</u>
2	<u>(-) GASTOS OPERACIONALES</u>		
	Gastos de venta	1,919,395	1,731,491
	Gastos administrativos	<u>2,797,892</u>	<u>2,903,063</u>
	TOTAL	<u>4,717,287</u>	<u>4,634,554</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>30,211,119</u>	<u>24,134,347</u>
2	<u>OTROS INGRESOS (GASTOS)</u>		
	(+) Otros ingreso	283,410	673,974
	(-) Gastos financieros	<u>1,175,220</u>	<u>1,422,471</u>
	(+) Intereses financieros	<u>123,898</u>	<u>155,262</u>
	TOTAL	<u>(767,912)</u>	<u>(593,235)</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	29,443,207	23,541,112
16	Menos: 15% PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(4,414,981)	(3,531,167)
16	Menos: 22% - 23% IMPUESTO A LA RENTA	(5,604,348)	(4,710,152)
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>19,413,878</u>	<u>15,299,793</u>
18	UTILIDAD POR ACCIÓN	<u>13.82</u>	<u>10.89</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 DE 2013 Y 2012
(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 de diciembre de 2011	14,051,810	1,981,505	357,608	15,619,934	32,010,857
Utilidad neta del ejercicio, nota 14	0	0	0	15,299,793	15,299,793
Transferencia Dividendos, nota 14	0	1,369,019	(357,608)	(1,011,411)	0
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(5,500,000)</u>	<u>(5,500,000)</u>
Saldos al de diciembre del 2012	14,051,810	3,350,524	0	24,408,316	41,810,650
Utilidad neta del ejercicio, nota 14	0	0	0	19,413,878	19,413,878
Transferencia Dividendos, nota 14	0	1,529,979	0	(1,529,979)	0
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(5,000,000)</u>	<u>(5,000,000)</u>
Saldos al de diciembre de 2013	<u>14,051,810</u>	<u>4,880,503</u>	<u>0</u>	<u>37,292,215</u>	<u>56,224,528</u>

Ver notas a los estados financieros

AEKIA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresados en Dólares)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES</u>		
<u>DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de ventas de bienes y prestación de servicios	229,778,019	194,718,482
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(206,633,730)	(191,978,475)
Intereses percibidos	123,898	155,262
Gastos financieros	(1,175,220)	(1,422,471)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>22,092,967</u>	<u>1,472,798</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES</u>		
<u>DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades planta y equipo	(312,969)	(3,278,483)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(312,969)	(3,278,483)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES</u>		
<u>DE FINANCIACIÓN:</u>		
Pago por préstamos corrientes	0	(847,785)
Cobro de cuentas por cobrar largo plazo	416,439	0
Pago de dividendos	(5,000,000)	(5,500,000)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	(4,583,561)	(6,347,785)
Aumento (Disminución) neto del efectivo	17,196,437	(8,153,470)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>5,590,006</u>	<u>13,743,476</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>22,786,443</u>	<u>5,590,006</u>
Ver notas a los estados financieros		

AEKIA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresados en Dólares)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	19,413,878	15,299,793
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.		
Ajustes por gasto de depreciación	259,614	202,503
Ventas de propiedades, planta y equipo	29,599	0
Provisión de impuesto a la renta	5,604,348	4,710,152
Provisión de participación de trabajadores	4,414,981	3,531,167
Ganancia actuarial jubilación patronal	(9,043)	0
Provisión desahucio	5,041	24,746
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	(6,350,000)	0
Activos financieros	(6,478,241)	(6,397,520)
Inventarios	(14,482,790)	(5,643,914)
Servicios y otros pagados por anticipado	(519,230)	0
Activos por impuestos corrientes	(1,236,512)	151,527
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	16,518,797	(11,159,376)
Otras obligaciones corrientes	(8,605,753)	423,624
Otros pasivos no corrientes	<u>13,528,278</u>	<u>330,096</u>
Total ajustes, aumentos y disminuciones	<u>2,679,089</u>	<u>(13,826,995)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>22,092,967</u>	<u>1,472,798</u>

Ver notas a los estados financieros

AEKIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA, Y ENTORNO ECONÓMICO

AEKIA S.A. - Fue constituida en Quito - Ecuador en agosto 18 de 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 de 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.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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).

La Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF'S respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

El 20 de noviembre de 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 de 1 de enero de 2011, teniendo como período de transición el año 2010.

El 23 de diciembre de 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.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, procedió a emitir las siguientes disposiciones: Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 de 2011 (*Destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos*), Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 publicada en octubre 11 de 2011 (*Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador*) y Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 publicada en diciembre 30 de 2011 (*Normar en la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles*).

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 enero 27 del 2014 y se estima que en febrero, 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 de 2013, es mencionado a 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. - Comprende los componentes del efectivo representado por medios de pago (dinero en efectivo, cheques, giros etc.), depósitos en bancos y en instituciones financieras, así como los equivalentes de efectivo que corresponden a las inversiones financieras de corto plazo y alta liquidez, fácilmente convertibles en un importe determinado de efectivo y estar sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor, cuya fecha de vencimiento no excede a 90 días desde la fecha de adquisición.

Activos y pasivos financieros e instrumentos de patrimonio. - Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

- **Mantenidas hasta el vencimiento.** - Representan inversiones en valores de renta fija que han sido efectuadas con la intención firme y capacidad financiera de mantenerlas hasta su vencimiento. Incluyen certificados de depósito a corto plazo, nota 4

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo y no generan intereses, esto al momento de la negociación del servicio o venta de bienes y cuando se efectúa la transferencia al cliente la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los servicios o bienes, nota 5.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo y no generan intereses, esto al momento de la negociación de la compra de bienes y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), que son utilizados para el proceso productivo y administrativo de la Compañía, nota 10.
- **Accionistas.**- Esta representado por aportes realizados por personas naturales de nacionalidad ecuatoriana, las cuales se encuentran dividas en acciones y su valor nominal es de US\$. 10,00 cada una, nota 14.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía AEKIA S.A., tales como: mercado, financieros y generales de negocio, tal como se detalla a continuación:

Mercado. - La Compañía opera principalmente en el mercado automotriz.

Financieros. - La Compañía no enfrenta riesgos crediticios debido a que la cartera está compuesta por créditos de hasta 45 días y respalda por garantías bancarias. No asume riesgos de fluctuaciones en los tipos de cambios debido a que todas las operaciones de compra y venta se realizan en dólares moneda adoptada por la República del Ecuador.

Generales de negocio. - La Compañía mantiene pólizas que cubren daños de sus activos y el de sus trabajadores. La cobertura de dichos documentos incluye: seguros de fiel cumplimientos, vehículo, robo, transporte de mercadería y dinero.

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%

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

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
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 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 asociadas.- Se contabilizan al costo menos cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada. No obstante, las inversiones para las que existe un precio de cotización publicado se contabilizan al valor razonable y los cambios en el valor razonables reconocen en el resultado del periodo en el que tienen lugar.

Otras obligaciones corrientes.- Están reconocidos mediante el método del devengo y se originan cuando la Compañía mantiene una obligación producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales

Impuestos diferidos.- Los activos y pasivos por impuestos diferidos tienen el derecho de recibir o pagar cuando los mismos se relacionen con impuestos sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, y ésta permita a la Compañía pagar o recibir una sola cantidad que cancele la situación existente.

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.

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 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.

Reconocimiento de ingresos.- En relación a la venta de bienes y servicios, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes y servicios.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Reconocimiento de los costos y gastos.- El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengen, independientemente del momento en que se paguen.

Utilidad por acción básica.- La utilidad por acción básica ha sido calculada con base al promedio ponderado de las acciones comunes emitidas a la fecha del estado de situación financiera, nota 18.

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.

Participación de los trabajadores en las utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador, nota 16.

Provisión para impuesto a la renta.- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 22% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante los años 2013 y 2012, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando las tasas del 22% y 23%, respectivamente, nota 16. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan 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.

Estado de Flujo de Efectivo.- Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle es el siguiente:

3. **EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (Continuación)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
(Dólares)		
Inversiones corrientes	17,095,773	0
Bancos locales	5,690,020	5,589,356
Fondos Fijos	<u>650</u>	<u>650</u>
Total	<u>22,786,443</u>	<u>5,590,006</u>

Inversiones corrientes.- Al 31 de diciembre de 2013, corresponden a certificados de ahorros a plazo realizadas con el Banco Pacifico y Pichincha por US\$. 9,861,00 y US\$. 7,234,773, respectivamente, con vencimientos de 3 días plazo renovables que generan interés a la tasa del 1.25%.

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 MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO**

Al 31 de diciembre de 2013, representan certificados de depósito a plazo en el Banco del Austro US\$. 6,350,000, con fecha de vencimiento superior a 90 e inferior a 360 días, generan interés entre la tasa del 5.25% y 5.75% anual.

5. **ACTIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
(Dólares)		
Clientes	27,424,805	21,678,554
Otras cuentas por cobrar relacionadas	1,899,177	1,871,884
Otras cuentas por cobrar	<u>1,331,524</u>	<u>626,826</u>
Total	<u>30,655,506</u>	<u>24,177,264</u>

Clientes.- Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle clientes relacionados es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
(Dólares)		
Asiauto S.A.	11,565,777	8,677,262
Kmotor S.A.	4,616,864	2,546,648
Empromotor S.A.	<u>2,218,215</u>	<u>1,327,016</u>
Pasan:	18,400,856	12,550,926

5. **ACTIVOS FINANCIEROS (Continuación)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Vienen:		
Iokars S.A.	2,068,534	1,738,784
Motricentro S.A.	1,474,486	2,409,892
Autoscorea S.A	1,465,952	1,456,586
Merquiauto S.A.	1,173,627	1,236,711
Authesa S.A.	1,129,004	1,044,459
Sociedad Industrial y Comercial Eica	827,435	794,701
Otros Clientes	727,043	517,452
Compañía Importadora Oroauto Imoauto Cia. Ltda.	163,367	0
Talleres Kia	<u>127,453</u>	<u>61,995</u>
Subtotal	27,557,757	21,811,506
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>(132,952)</u>	<u>(132,952)</u>
Total	<u>27,424,805</u>	<u>21,678,554</u>

Un detalle de cartera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se presenta a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Corriente	24,078,115	17,422,581
Vencida		
De 1 a 30 días	2,550,468	3,004,282
De 31 a 60 días	12,546	63,008
De 61 a 90 días	1,237	52,064
De 91 a 180 días	78,335	35,256
De 181 a 360 días	32,735	95,135
De más de 360 días	<u>804,321</u>	<u>1,139,180</u>
Subtotal	27,557,757	21,811,506
Mas: Provisión cuentas incobrables	<u>(132,952)</u>	<u>(132,952)</u>
Total	<u>27,424,805</u>	<u>21,678,554</u>

Otras cuentas por cobrar relacionadas.- Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponden principalmente a cuentas por cobrar por US\$. 1,898,156 (US\$. 1,870,000 en el año 2012), por concepto de préstamos a Inmobiliaria Cumbrewell S.A. AEKIA S.A., es propietaria del 100% de las acciones de la compañía en mención

Otras cuentas por cobrar.- Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde principalmente a cuentas por cobrar por US\$. 1,097,541 (US\$. 439,036 en el año 2012), en concepto de préstamos a Muebles El Carrusel Cia. Ltda.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Vehículos	20,342,775	11,386,475
En tránsito	15,297,090	9,786,616
Repuestos y accesorios	4,220,615	4,007,137
Otros	<u>203,435</u>	<u>143,706</u>
 Subtotal	 40,063,915	 25,323,934
 Menos: Provisión para obsoletos	 (34,535)	 (34,535)
 Total	 <u>40,029,380</u>	 <u>25,289,399</u>

Vehículos.- Al 31 de diciembre de 2013, corresponde principalmente a la adquisición de vehículos a la compañía Aymesa S.A., en el mes de diciembre por US\$. 13,439,039.

En tránsito.- Al 31 de diciembre de 2013, corresponden a embarques del mes de diciembre, los que serán liquidados en el primer trimestre del año 2014, el cual se adquirió con el propósito de salvaguardar el inventario con respecto a cualquier cambio político existente en el Estado Ecuatoriano.

7. ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2013, representan crédito tributario generado en las adquisiciones de bienes y servicios para la generación de ingresos por US\$. 1,236,512 provenientes del año corriente.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Terreno	2,743,339	3,718,608
Instalaciones y adecuaciones	1,196,392	1,196,392
Edificios	975,269	0
Vehículos	434,168	367,374
Muebles y equipos de oficina	142,767	97,622
Equipo de computación y electrónico	133,358	115,258
Maquinaria y equipos	36,443	14,313
Construcción en curso	<u>89,761</u>	<u>0</u>
 Subtotal	 5,751,497	 5,509,567
 Menos: Depreciación acumulada	 (1,586,565)	 (1,368,082)
 Total	 <u>4,164,932</u>	 <u>4,141,485</u>

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

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	4,141,485	1,065,505
Adiciones	312,969	3,278,483
Ventas	(29,599)	(0)
Ajustes/Reclasificaciones	(309)	(0)
Subtotal	4,424,546	4,343,988
Cargo anual de depreciación	(259,614)	(202,503)
Saldo final	<u>4,164,932</u>	<u>4,141,485</u>

9. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</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 de 2013 y 2012, representan acciones en Compañías en los siguientes porcentajes:

<u>Nombre de Asociada</u>	<u>Actividad</u>	<u>Porcentaje de Pacificación</u>
Inmobiliaria Cumbrewell	Administración de inmuebles	100,00% de acciones
Asiauto S.A.	Concesionario vehicular	55,13% de acciones
Arrendauto S.A.	Servicio de transporte	26,74% de acciones

10. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Proveedores locales	24,087,791	10,534,853
Proveedores del exterior	<u>7,628,503</u>	<u>4,662,644</u>
Total	<u>31,716,294</u>	<u>15,197,497</u>

10. PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Proveedores locales. - Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, representan principalmente cuentas por pagar a Aymesa S.A., US\$. 21,815,180 (US\$. 9,598,383 en el año 2012), por compras de inventarios y servicios locales que tienen plazo de pago promedio de 30 a 45 días.

Proveedores del exterior. - Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, representan principalmente cuentas por pagar a Hyundai Corporation por US\$. 7,220,920 (US\$. 3,551,170 en el año 2012), por concepto de compras de inventarios, éstas cuentas por pagar generan tasas de interés y plazos de pago que son fijadas de acuerdo al contrato firmado entre las partes.

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Impuestos por pagar		
- Impuesto a la renta de la Compañía	3,130,112	2,688,575
- Impuestos por retenciones de IVA y en la fuente	281,099	106,045
- IVA en ventas	0	92,061
Beneficios sociales:		
- Participación trabajadores	4,414,981	3,531,167
- Décimo cuarto sueldo (Bono Escolar)	6,391	5,421
- Décimo tercero sueldo (Bono Navideño)	5,884	5,052
- Fondos de Reserva	396	382
IESS	<u>19,120</u>	<u>15,704</u>
Total	<u>7,857,983</u>	<u>6,444,407</u>

12. ANTICIPO DE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2013, corresponde principalmente, al anticipo recibido por parte del Ministerio del Interior, con fecha diciembre 13 de 2013, por US\$. 13,262,040, de conformidad con el contrato de licitación.

13. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Provisión para jubilación patronal		
Provisión para desahucio	46,181	56,978
	<u>74,342</u>	<u>67,547</u>
Total	<u>120,523</u>	<u>124,525</u>

El valor presente actuarial al 2013, fue determinado por Palán Tamayo Consultores Patco Cia. 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:

13. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO (Continuación)

Salario básico unificado año 2013	318
Número de empleados	55
Tasa de descuento actuarial real (anual)	4%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	0%

14. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social. - Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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: Royal Blue Bristol S.A., Con el 99,9993% de participación, y Constructora San Jorge con el 0,0007%.

Resultados Acumulados. - Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
(Dólares)		
Reserva por valuación	357,608	357,608
Utilidades retenidas	17,520,729	8,750,915
Resultado del ejercicio	<u>19,413,878</u>	<u>15,299,793</u>
Total	<u>37,292,215</u>	<u>24,408,316</u>

Reserva por Superávit de propiedad, planta y equipo. - Al 31 de diciembre de 2013 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 de 2011, decidió ajustar los saldos de terrenos basados en el pago del impuesto predial antes mencionado.

Utilidades retenidas. - Mediante Acta de Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas, de fecha 18 de febrero de 2013, se resolvió distribuir dividendos a los accionistas con los resultados de años anteriores por la cifra de US\$.. 5,000,000, mismos que al 31 de diciembre de 2013, han sido cancelados. Así mismo, se resolvió transferir a la cuenta Reserva Legal la cifra de US\$.. 1,529,979, utilizando las utilidades retenidas.

15. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, representan garantías constituidas con hipotecas de bienes inmuebles, contratos de prendas comerciales de vehículos.

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias para establecer el impuesto a la renta causado en esos ejercicios:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
(Dólares)		
Utilidad contable – Pasan:	29,433,208	23,541,112

16. **IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**
(Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Utilidad contable – Vienen:	29,433,208	23,541,112
<u>Menos:</u>		
Participación de trabajadores en las utilidades	(4,414,981)	(3,531,167)
Subtotal	25,018,227	20,009,945
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	471,823	477,075
<u>Menos:</u>		
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(15,740)	(8,100)
BASE IMPONIBLE	<u>25,474,310</u>	<u>20,478,920</u>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO 22% y 23%	<u>5,604,348</u>	<u>4,710,152</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía liquidó el impuesto a la renta causado utilizando los siguientes créditos tributarios:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO 22% y 23%	5,604,348	4,710,152
<u>Menos:</u>		
Retenciones en la fuente realizadas en el año	(2,474,236)	(2,021,577)
SALDO POR PAGAR DE LA COMPAÑÍA	<u>3,130,112</u>	<u>2,688,575</u>

17. **TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Ventas:		
Asiauto S.A.	106,166,349	88,572,893
Kmotor S.A.	50,507,942	35,190,711
Aymesa S.A.	124,524	54,752
Metrokia S.A.	0	5,837
Total	<u>156,798,815</u>	<u>123,824,193</u>

17. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Compras:		
Aymesa S.A.	132,169,494	94,022,501
Asiauto S.A.	250,908	264,185
Kmotor S.A.	221,013	134,875
Metrokia	5,014	624
Total	<u>132,646,429</u>	<u>94,422,185</u>

18. UTILIDAD POR ACCIÓN

La utilidad básica por acción ha sido calculada según los criterios indicados en la nota 2, la utilidad básica por acción común resulta como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Utilidad neta del ejercicio	<u>19,413,878</u>	<u>15,299,793</u>
Acciones comunes	<u>1,405,181</u>	<u>1,405,181</u>
Utilidad básica por acción común (Utilidad neta del ejercicio/Acciones comunes)	<u>13,82</u>	<u>10,89</u>

19. CONTRATOS

KIA Motors Corporation.- mediante acuerdo celebrado el 1 de septiembre de 2004 designó como distribuidor exclusivo de vehículos y partes en el Ecuador a AEKIA S.A.; este acuerdo mantiene renovación cada tres años y actualmente la fecha de vencimiento es en agosto 31 de 2016.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2013 y hasta la fecha de emisión de este informe (enero 27 de 2014), 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.