

AEKIA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014**

CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



KIA MOTORS
The Power to Surprise™

AEKIA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014**

| <u>ÍNDICE</u> | <u>Páginas No.</u> |
|---|---------------------------|
| Dictamen de los Auditores Independientes | 3 |
| Estados de situación financiera | 4 |
| Estados de resultados integrales | 5 |
| Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas | 6 |
| Estados de flujos de efectivo | 7 - 8 |
| Notas a los estados financieros | 9 - 24 |

Abreviaturas usadas:

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

AUDITORES INDEPENDIENTES

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **AEKIA S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos 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. El informe de auditoría por el año terminado al 31 de diciembre del 2014, contiene opinión sin salvedad.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros:

2. La Gerencia de **AEKIA S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de distorsiones importantes.

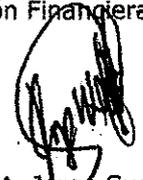
Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de distorsiones importantes en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía para 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 propósito 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 general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AEKIA S.A.** al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.


MOORES ROWLAND ECUADOR C LTDA.
SC-RNAE-2 No. 373

Marzo 2 de 2016
Quito - Ecuador


CPA. Jorge Sud Vivanco, MSC
Director de Auditoría
Registro No. 0.13987



AEKIA S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014
(Expresados en Dólares)**

| Notas | ACTIVOS | 2015 | 2014 |
|--------------|--|---------------------------|---------------------------|
| | ACTIVOS CORRIENTES: | | |
| 3 | Efectivo y equivalentes de efectivo | 7,532,369 | 16,810,841 |
| 4 | Activos financieros mantenidas hasta el vencimiento | 350,000 | 14,670,000 |
| 5 | Activos financieros | 27,228,832 | 25,832,497 |
| 6 | Inventarios | 68,687,195 | 28,809,123 |
| 7 | Servicios y otros pagos anticipados | 3,448,660 | 6,729,979 |
| 8 | Activo por impuestos corrientes | <u>2,493,200</u> | <u>0</u> |
| | TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | <u>109,740,256</u> | <u>92,852,440</u> |
| | ACTIVOS NO CORRIENTES: | | |
| 9 | Propiedades planta y equipos, neto | 8,842,271 | 4,232,564 |
| 10 | Activos financieros no corrientes | 9,258,295 | 2,234,440 |
| | Otros activos no corrientes, neto | 23,425 | 31,232 |
| 11 | Inversiones en asociadas | <u>10,113,180</u> | <u>4,413,673</u> |
| | TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES | <u>28,237,171</u> | <u>10,911,909</u> |
| | TOTAL ACTIVOS | <u>137,977,427</u> | <u>103,764,349</u> |
| | <u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u> | | |
| | PASIVOS CORRIENTES: | | |
| 12 | Obligaciones con Instituciones Financieras | 5,126,298 | 0 |
| 13 | Pasivos financieros | 45,219,937 | 15,874,535 |
| 14 | Pasivo por impuestos corrientes | 2,882,744 | 5,404,116 |
| 15 | Otros pasivos corrientes | 10,558,285 | 11,655,152 |
| | Cuentas por pagar diversas/relacionadas | 9,560 | 9,560 |
| 16 | Anticipos de clientes | <u>473,252</u> | <u>616,282</u> |
| | TOTAL PASIVOS CORRIENTES | <u>64,270,076</u> | <u>33,559,645</u> |
| | PASIVOS NO CORRIENTES: | | |
| 17 | Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones | <u>182,420</u> | <u>154,508</u> |
| | TOTAL PASIVOS | <u>64,452,496</u> | <u>33,714,153</u> |
| 18 | <u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u> | | |
| | Capital social | 14,051,810 | 14,051,810 |
| | Reservas | 18,498,396 | 18,294,382 |
| | Resultados acumulados | <u>40,974,725</u> | <u>37,704,004</u> |
| | TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS | <u>73,524,931</u> | <u>70,050,196</u> |
| | TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS | <u>137,977,427</u> | <u>103,764,349</u> |
| 19 | CUENTAS DE ORDEN | <u>17,005,148</u> | <u>32,128,214</u> |

Ver notas a los estados financieros

AEKIA S.A.
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014
 (Expresados en Dólares)**

| Notas | INGRESOS | 2015 | 2014 |
|--------------|--|---------------------|---------------------|
| 2 | Venta de vehículos | 133,059,942 | 195,945,797 |
| | Venta de flotas | 23,865,091 | 49,713,444 |
| | Venta de repuestos | 12,616,783 | 13,434,211 |
| | Venta de accesorios | 6,076,500 | 8,785,447 |
| | Venta de otros | 8,461,401 | 6,043,449 |
| | Menos: | | |
| | (-) Devoluciones | 0 | 19,261 |
| | TOTAL | 184,079,717 | 273,903,087 |
| | (-) COSTOS DE VENTAS | 152,543,290 | 230,953,290 |
| | UTILIDAD BRUTA | 31,536,427 | 42,949,797 |
| 2 | (-) GASTOS OPERACIONALES | | |
| | Gastos de venta | 2,392,745 | 2,300,610 |
| | Gastos administrativos | 3,206,679 | 2,983,729 |
| | TOTAL | 5,599,424 | 5,284,339 |
| | UTILIDAD OPERACIONAL | 25,937,003 | 37,665,458 |
| 2 | OTROS INGRESOS (GASTOS) | | |
| | (-) Otros gastos | 1,174,966 | 709,294 |
| | (+) Otros ingreso | 352,259 | 307,463 |
| | (-) Gastos financieros | 1,721,646 | 1,768,353 |
| | (+) Ingresos financieros | 640,255 | 676,281 |
| | TOTAL | (1,904,098) | (1,493,903) |
| | UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA | 24,032,905 | 36,171,555 |
| 20 | Menos: 15% PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES | (3,604,936) | (5,425,733) |
| 20 | Menos: 22% IMPUESTO A LA RENTA | (4,756,502) | (6,920,126) |
| | UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO | 15,671,467 | 23,825,696 |
| 22 | UTILIDAD POR ACCIÓN | 11,15 | 16,96 |

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 2015 Y DE 2014
(Expresados en Dólares)**

| | <u>Capital social</u> | <u>Reserva legal</u> | <u>Reserva facultativa</u> | <u>Resultados acumulados</u> | <u>Total</u> |
|--------------------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| Saldos al de diciembre de 2013 | 14,051,810 | 4,880,503 | 0 | 37,292,215 | 56,224,528 |
| Utilidad neta del ejercicio, nota 17 | 0 | 0 | 0 | 23,825,696 | 23,825,696 |
| Transferencia | 0 | 1,941,388 | 11,472,491 | (13,413,879) | 0 |
| Dividendos, nota 17 | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>(10,000,028)</u> | <u>(10,000,028)</u> |
| Saldos al de diciembre de 2014 | 14,051,810 | 6,821,891 | 11,472,491 | 37,704,004 | 70,050,196 |
| Utilidad neta del ejercicio, nota 17 | 0 | 0 | 0 | 15,671,467 | 15,671,467 |
| Transferencia | 0 | 204,014 | 0 | (204,014) | 0 |
| Dividendos, nota 17 | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>(12,196,732)</u> | <u>(12,196,732)</u> |
| Saldos al de diciembre de 2014 | <u>14,051,810</u> | <u>7,025,905</u> | <u>11,472,491</u> | <u>40,974,725</u> | <u>73,524,931</u> |

Ver notas a los estados financieros

AEKIA S.A.
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014
 (Expresados en Dólares)**

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|-------------------------|--------------------------|
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u> | | |
| Efectivo recibido de ventas de bienes y prestación de servicios | 182,670,625 | 278,706,056 |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | (181,429,683) | (264,448,969) |
| Intereses percibidos | 640,255 | 676,281 |
| Gastos financieros | (822,708) | (401,830) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | <u>1,058,489</u> | <u>14,531,538</u> |
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u> | | |
| Adquisición de propiedades planta y equipo, neto | (4,863,162) | (233,000) |
| Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento | 14,320,000 | (8,320,000) |
| Adquisición de otros activos | 0 | (31,233) |
| Adquisición de inversiones en acciones | (5,699,508) | <u>0</u> |
| Efectivo provisto (utilizado) por las actividades de inversión | <u>3,757,330</u> | <u>(8,584,233)</u> |
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u> | | |
| Cobro de cuentas por cobrar largo plazo | (7,023,855) | (1,922,879) |
| Obligaciones con instituciones financieras | 5,126,298 | 0 |
| Pago de dividendos | (12,196,734) | (10,000,028) |
| Efectivo neto (utilizado) por las actividades de financiamiento | <u>(14,094,291)</u> | <u>(11,922,907)</u> |
| Disminución neto del efectivo | (9,278,472) | (5,975,602) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período | <u>16,810,841</u> | <u>22,786,443</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período | <u><u>7,532,369</u></u> | <u><u>16,810,841</u></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 2015 Y DE 2014
 (Expresados en Dólares)**

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|----------------------|---------------------|
| UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO | 15,671,467 | 23,825,696 |
| AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN. | | |
| Gasto de depreciación | 253,455 | 185,994 |
| Amortizaciones | 7,808 | 0 |
| Impuesto a la renta | 4,756,502 | 6,920,126 |
| Participación de trabajadores | 3,604,936 | 5,425,733 |
| Provisión jubilación patronal | 16,081 | 19,429 |
| Provisión indemnizaciones | 16,747 | 15,556 |
| Cartera | 12,756 | 0 |
| (Aumento) Disminución en: | | |
| Activos financieros | (1,409,092) | 4,802,968 |
| Inventarios | (39,878,073) | 11,199,631 |
| Servicios y otros pagados por anticipado | 3,281,320 | (6,061,492) |
| Activos por impuestos corrientes | (2,493,200) | 1,236,512 |
| Aumento (Disminución) en: | | |
| Pasivos financieros | 29,340,488 | (15,842,760) |
| Pasivos por impuestos corrientes | (7,277,873) | (4,927,221) |
| Otros pasivos corrientes | (4,701,803) | 1,093,278 |
| Otros pasivos no corrientes | (143,030) | (13,361,912) |
| Total ajustes, aumentos y disminuciones | <u>(14,612,978)</u> | <u>(9,294,158)</u> |
| EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | <u>1,058,489</u> | <u>14,531,538</u> |

Ver notas a los estados financieros

AEKIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014**

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

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 número 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.

Aprobación de los Estados Financieros.- Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en febrero 22 de 2015. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en mayo 6 de 2016.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por Terreno y Edificios que han sido medidos a su valor razonable y por obligaciones de beneficio de post-empleo que son valorizadas con base a métodos actuariales, a partir de los registros contables mantenidos por la Compañía.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros, es mencionado a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos 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

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

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 y obligaciones bancarias. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La Baja de un activo financiero es reconocida 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, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Mantenedas 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
- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo y no generan intereses, esto al momento de la negociación del servicio o venta de 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), utilizados para el proceso productivo y administrativo, nota 13.
- **Accionistas.**- Esta representado por aportes realizados por personas naturales de nacionalidad ecuatoriana, las cuales se encuentran divididas en acciones y su valor nominal es de US\$. 10,00 cada una, nota 18.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: Mercado, Crédito y Liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Mercado.**- Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La Gerencia de la Compañía considera que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado, corresponden a las obligaciones bancarias que devenga intereses y los depósitos en bancos.
- **Crédito.**- Es el riesgo de una posible pérdida financiera por incumplimiento de las obligaciones de una contraparte, con relación a un instrumento financiero o contrato de venta. La Gerencia de la Compañía considera que está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas y financieras, razón por la cual implementa políticas y procedimientos para controlar la gestión de su área comercial, con el objetivo de disminuir el riesgo de crédito.

Liquidez.- Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Gerencia de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones. Sin embargo; cuando ha requerido de financiamiento ha optado por acceder principalmente a líneas de crédito con instituciones financieras locales.

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

Provisión para cuentas incobrables.- La provisión es determinada cuando existe evidencia objetiva que la Compañía no podrá recuperar las cuentas por cobrar de acuerdo a los términos originalmente establecidos. El saldo de la provisión es revisado periódicamente y ajustado conforme a lo establecido por la legislación tributaria vigente, con el propósito de cubrir pérdidas potenciales de la cartera. El castigo de las cuentas por cobrar a clientes es registrado con débito a la provisión, la diferencia no cubierta por la provisión es contabilizada directamente en los resultados del período.

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. Las importaciones en tránsito son registradas al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos. La Compañía no requiere constituir ninguna provisión por deterioro para reducir el valor en libros de las existencias. Las pérdidas y diferencias que pudieran existir son enviadas a los resultados del año.

Activos y pasivos por impuestos corrientes.- Representan créditos tributarios u obligaciones fiscales que son compensadas o pagas mensual o anualmente, en cumplimiento a disposiciones legales reglamentarias.

Servicios y otros pagos anticipados.- Corresponden principalmente a importes anticipados a proveedores que son registrados al costo a la fecha del desembolso, mismos que son liquidados cuando los bienes o servicios son recibidos; además incluye el registro de pólizas de seguros, que son amortizadas en línea recta en función a la vigencia de las mismas.

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 activos en etapa de construcción son capitalizados por separado como un componente de las propiedades, maquinaria y equipos. Al término el costo respectivo es transferido a la categoría adecuada de activo.

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 las propiedades, planta y equipo 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% |

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 razonable se reconocen en el resultado del período en el que tienen lugar.

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

Otras obligaciones corrientes.- Están constituidos principalmente por beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado, originados por obligaciones establecidas por el Código del Trabajo.

Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones.- El 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 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.

Reserva facultativa.- La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

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.

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 devengan, independientemente del momento en que se paguen.

Participación de los trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad contable. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicaran la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad; si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar.

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 EFFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el detalle es el siguiente:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|------------------------|------------------|-------------------|
| | (Dólares) | |
| Bancos locales | 6,005,947 | 4,786,668 |
| Inversiones corrientes | 1,525,772 | 12,023,523 |
| Fondos Fijos | <u>650</u> | <u>650</u> |
| Total | <u>7,532,369</u> | <u>16,810,841</u> |

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

Inversiones corrientes.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, corresponden a certificados de ahorros a plazo realizadas con el Banco Pacífico, Banco del Pichincha y Banco del Austro por US\$. 894,000, US\$. 626,412 y US\$. 5,360 respectivamente (en el 2014 corresponden a Banco del Pacífico y Banco del Pichincha por US\$. 2,973,761 y US\$. 9,049,761 respectivamente), con vencimientos inmediatos y renovables que generan interés a la tasa del 1.65% anual para el Banco del Pacífico y el 1,25% anual para el Banco del Pichincha.

4. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, representan certificados de depósito a plazo en el Banco del Austro por US\$. 350,000 (en el 2014 por US\$. 14,670,000), con fecha de vencimiento superior a 90 e inferior a 360 días, generan interés con la tasa del 6% anual (en el 2014 entre la tasa del 4% y 6,50% anual).

5. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el detalle es el siguiente:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | (Dólares) | |
| Cientes, neto | 23,031,295 | 22,514,229 |
| Otras cuentas por cobrar relacionadas | 1,902,731 | 1,870,000 |
| Otras cuentas por cobrar | <u>2,294,806</u> | <u>1,448,260</u> |
| Total | <u>27,228,832</u> | <u>25,832,497</u> |

Cientes.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, representan valores facturados por ventas 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 2015 y de 2014, el detalle clientes es el siguiente:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| | (Dólares) | |
| Ministerio del Interior | 8,896,124 | 433,814 |
| Asiauto S.A. | 6,854,124 | 8,667,979 |
| Kmotor S.A. | 2,361,289 | 5,564,251 |
| Motricentro S.A. | 1,147,001 | 1,621,155 |
| Otros Clientes | 1,087,005 | 1,136,597 |
| Iokars S.A. | 893,999 | 1,243,221 |
| Autoscorea S.A | 444,809 | 1,213,142 |
| Autoeastern S.A. | 402,156 | 387,983 |
| Authesa S.A. | 348,639 | 709,529 |
| Empromotor S.A. | 315,407 | 666,282 |
| Merquiauto S.A. | 281,137 | 116,658 |
| Talleres Ambacorea | 109,821 | 0 |
| Compañía Importadora Oroauto Imoauto Cia. Ltda. | 9,980 | 42,151 |
| Sociedad Industrial y Comercial Eica | 0 | 827,435 |
| Talleres Kia | <u>0</u> | <u>16,984</u> |
| Subtotal | 23,151,491 | 22,647,181 |
| (-) Provisión cuentas incobrables | (<u>120,196</u>) | (<u>132,952</u>) |
| Total | <u>23,031,295</u> | <u>22,514,229</u> |

Un detalle de cartera al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, se presenta a continuación:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-------------------------|----------------|--------------|
| | (Dólares) | |
| <u>Corriente</u> | 17,307,608 | 21,463,918 |
| <u>Vencida</u> | | |
| De 1 a 30 días | 5,281,861 | 265,188 |
| De 31 a 60 días | <u>412,622</u> | <u>1,663</u> |
| Pasan: | 23,002,091 | 21,730,769 |

5. ACTIVOS FINANCIEROS

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | (Dólares) | |
| Vienen: | 23,002,091 | 21,730,769 |
| De 61 a 90 días | 24 | 9,341 |
| De 91 a 180 días | 147,380 | 28,737 |
| De 181 a 360 días | 1,996 | 38,350 |
| De más de 360 días | <u>0</u> | <u>839,984</u> |
| Subtotal | 23,151,491 | 22,647,181 |
| Mas: Provisión cuentas incobrables | (120,196) | (132,952) |
| Total | <u>23,031,295</u> | <u>22,514,229</u> |

Otras cuentas por cobrar relacionadas.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, corresponden principalmente a cuentas por cobrar por US\$. 1,902,731 (US\$. 1,870,000 en el año 2014), por concepto de préstamos a Inmobiliaria Cumbrewell S.A.; AEKIA S.A. es propietaria del 99,99995% de las acciones de la Compañía en mención.

Otras cuentas por cobrar.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, corresponden a valores pendiente de cobro a otros deudores por US\$. 2,058,318 (US\$. 1,063,037 en el año 2014), y cuyo saldo pertenece principalmente a: Autoeastern LLC por US\$. 1,053,750; y, Muebles El Carrusel Cia. Ltda por US\$. 653,638.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el detalle es el siguiente:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| | (Dólares) | |
| En tránsito | 38,367,416 | 19,486,475 |
| <u>Vehículos - CKD</u> | | |
| Cerato MT | 10,043,976 | 292,641 |
| Cerato AT | 5,357,467 | 3,177,126 |
| Sportage MT | 259,269 | 20,862 |
| Vehículos - CBU | 10,026,387 | 373,898 |
| Repuestos y accesorios | 2,731,155 | 4,416,779 |
| Otros | <u>1,936,060</u> | <u>1,075,877</u> |
| Subtotal | 68,721,730 | 28,843,658 |
| Menos: Provisión para obsoletos | (34,535) | (34,535) |
| Total | <u>68,687,195</u> | <u>28,809,123</u> |

En tránsito.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, corresponden a embarques del mes de diciembre, los que serán liquidados en el primer trimestre del año siguiente, el cual se adquirió con el propósito de salvaguardar el inventario con respecto a cualquier cambio político existente en el Estado Ecuatoriano.

Vehículos CKD.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, corresponde principalmente a la adquisición de vehículos a la Compañía Aymesya S.A.

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el detalle es el siguiente:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| | (Dólares) | |
| Anticipo a proveedores | 3,136,775 | 6,267,244 |
| Seguros pagados por anticipado | 243,148 | 369,792 |
| Empleados | 6,014 | 16,248 |
| Otros | <u>62,723</u> | <u>76,695</u> |
| Total | <u>3,448,660</u> | <u>6,729,979</u> |

Anticipo a proveedores.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, corresponde al saldo de valores entregados por concepto de anticipo a proveedores locales por US\$. 3,136,775 (en el 2014 por US\$. 5,384,989). En el 2014 adicionalmente incluye anticipos a proveedores del exterior por US\$. 882,255.

8. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 representa crédito tributario generado en las adquisiciones de bienes y servicios para la generación de ingresos por US\$. 2,493,200 provenientes del año corriente.

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el detalle es el siguiente:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | (Dólares) | |
| Terreno | 2,743,339 | 2,743,339 |
| Instalaciones y adecuaciones | 1,547,608 | 1,435,157 |
| Edificios | 975,269 | 975,269 |
| Vehículos | 542,848 | 380,077 |
| Muebles y equipos de oficina | 219,134 | 162,392 |
| Equipo de computación y electrónico | 349,638 | 160,519 |
| Maquinaria y equipos | 45,089 | 37,320 |
| Construcción en curso | <u>4,383,857</u> | <u>49,547</u> |
| Subtotal | 10,806,782 | 5,943,620 |
| Menos: Depreciación acumulada | (1,964,511) | (1,711,056) |
| Total | <u>8,842,271</u> | <u>4,232,564</u> |

En los años 2015 y 2014, el movimiento de las propiedades, planta y equipo fue el siguiente:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| | (Dólares) | |
| Saldo Inicial | 4,232,564 | 4,164,932 |
| Adiciones (1) | 4,863,162 | 233,000 |
| (+/-) Ajustes/Reclasificaciones | <u>0</u> | <u>20,626</u> |
| Subtotal - Pasan: | 9,095,726 | 4,418,558 |

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| | (Dólares) | |
| Subtotal - Vienen: | 9,095,726 | 4,418,558 |
| Cargo anual de depreciación | (253,455) | (185,994) |
| Saldo final | <u>8,842,271</u> | <u>4,232,564</u> |

(1) Al 31 de diciembre de 2015 corresponde a la construcción del edificio matriz, ubicado en la Av. Galo Plaza Lasso y Av. De las Acacias.

10. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el detalle es el siguiente:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|------------------|------------------|
| | (Dólares) | |
| Compañías Relacionadas | 3,095,279 | 2,214,399 |
| Otras cuentas por cobrar a largo plazo | <u>6,163,016</u> | <u>20,041</u> |
| Total | <u>9,258,295</u> | <u>2,234,440</u> |

Compañías Relacionadas.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde al valor pendiente de pago por el préstamo otorgado en fecha octubre 5 de 2014, a la Compañía Kmotor S.A. por US\$. 1,922,879, con un plazo de 24 meses y una tasa de interés del 8,00% anual.

Durante el año 2015, incluye: préstamo otorgado a Asiauto S.A. por US\$. 700,000 con un plazo de 36 meses y una tasa de interés del 8% anual para la adquisición del concesionario en la ciudad de Riobamba; y, US\$. 1,118,955 que corresponde a la cuenta por cobrar a Sociedad Industrial y Comercial EICA S.A.

Otras cuentas por cobrar a largo plazo.- Al 31 de diciembre de 2015, representa los costos asociados por la venta de vehículos patrulleros pendientes de comercialización al Ministerio del Interior en el año 2015, que serán facturados en el siguiente año.

11. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el detalle es el siguiente:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|------------------------------|-------------------|------------------|
| | (Dólares) | |
| Autoeastern S.A. | 5,699,507 | 0 |
| Asiauto S.A. | 3,000,000 | 3,000,000 |
| Inmobiliaria Cumbrewell S.A. | 1,143,874 | 1,143,874 |
| Arrendauto S.A. | <u>269,799</u> | <u>269,799</u> |
| Total | <u>10,113,180</u> | <u>4,413,673</u> |

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, representan acciones en Compañías en los siguientes porcentajes:

11. INVERSIONES EN ASOCIADAS (Continuación)

| <u>Nombre de Asociada</u> | <u>Actividad</u> | <u>Porcentaje de Participación</u> |
|------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|
| Autoeastern S.A | Concesionario vehicular | 50.00% de acciones |
| Inmobiliaria Cumbrewell S.A. | Administración de inmuebles | 99.99995% de acciones |
| Asiauto S.A. | Concesionario vehicular | 55.13% de acciones |
| Arrendauto S.A. | Servicio de transporte | 26.74% de acciones |

12. OBLIGACIONES BANCARIAS A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|------------------|-------------|
| | (Dólares) | |
| <u>BANCO DEL PACIFICO</u> | | |
| Corresponde a préstamo destinado para capital de trabajo, con tasa de interés del 8,9533% anual y plazo de 180 días. | 3,459,631 | 0 |
| <u>BANCO BOLIVARIANO</u> | | |
| Corresponde a préstamo destinado para capital de trabajo, con tasa de interés reajutable del 8,83% anual y plazo de 182 días. | <u>1,666,667</u> | <u>0</u> |
| Total | <u>5,126,298</u> | <u>0</u> |

13. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el detalle es el siguiente:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| | (Dólares) | |
| Proveedores locales | 31,357,584 | 1,798,784 |
| Proveedores del exterior | 13,829,085 | 14,074,851 |
| Intereses por pagar | 32,092 | 0 |
| Otros por pagar | <u>1,176</u> | <u>900</u> |
| Total | <u>45,219,937</u> | <u>15,874,535</u> |

Proveedores locales.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 representan cuentas por pagar a acreedores varios por US\$. 777,143 (en el 2014 por US\$. 1,798,784). Adicionalmente representa cuentas por pagar a Aymesa S.A. por US\$. 30,580,441 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 2015 y 2014, representan cuentas por pagar a Hyundai Corporation por US\$. 13,829,085 (US\$. 14,074,851 en el año 2014), 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.

14. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el detalle es el siguiente:

14. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES (Continuación)

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|------------------|------------------|
| | (Dólares) | |
| Impuesto a la Renta de la Compañía | 2,717,099 | 4,139,370 |
| Retención en la fuente de impuesto a la renta | 126,686 | 62,787 |
| Retención del IVA | 38,959 | 30,134 |
| Impuesto al Valor Agregado – IVA en ventas | <u>0</u> | <u>1,171,825</u> |
| Total | <u>2,882,744</u> | <u>5,404,116</u> |

15. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el detalle es el siguiente:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| | (Dólares) | |
| Beneficios sociales: | | |
| - 15% Participación trabajadores | 3,604,936 | 5,425,733 |
| - Décimo tercero sueldo | 6,061 | 7,316 |
| - Décimo cuarto sueldo | 7,146 | 6,079 |
| - Fondos de reserva | <u>476</u> | <u>566</u> |
| Subtotal | <u>3,618,619</u> | <u>5,439,694</u> |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS): | | |
| - Aportes al IESS | 18,203 | 17,952 |
| - Préstamos quirografarios e hipotecarios | <u>5,577</u> | <u>5,370</u> |
| Subtotal | <u>23,780</u> | <u>23,322</u> |
| Otros: | | |
| - Provisiones (1) | <u>6,915,886</u> | <u>6,192,136</u> |
| Subtotal | <u>6,915,886</u> | <u>6,192,136</u> |
| Total | <u>10,558,285</u> | <u>11,655,152</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y de 2014; incluye principalmente provisiones para la adquisición de Kit de repuestos de patrulleros por US\$. 5,788,818 (en el 2014 por US\$. 5,000,451); adicionalmente, incluye provisión de importaciones de vehículos, accesorios y otros por US\$. 685,994 (en el 2014 por US\$. 711,180).

En los años 2015 y 2014, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|----------------------|---------------------|---------------------|
| | (Dólares) | |
| Saldo inicial | 5,439,694 | 4,427,652 |
| Más: Provisiones | 3,708,108 | 5,531,039 |
| Menos: Liquidaciones | (10,366) | (4,129) |
| Menos: Pagos | <u>(5,518,817)</u> | <u>(4,514,868)</u> |
| Saldo final | <u>3,618,619</u> | <u>5,439,694</u> |

16. ANTICIPO DE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, corresponde principalmente al anticipo recibido por parte de clientes para la nacionalización de vehículos por US\$. 378,881 (US\$. 364,933 en el 2014).

17. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el detalle es el siguiente:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | (Dólares) | |
| Provisión para jubilación patronal | 77,818 | 61,737 |
| Provisión para desahucio | <u>104,602</u> | <u>92,771</u> |
| Total | <u><u>182,420</u></u> | <u><u>154,508</u></u> |

En los años 2015 y 2014, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnizaciones fue el siguiente:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | (Dólares) | |
| Saldo Inicial | 154,508 | 120,523 |
| Mas: | | |
| Provisión jubilación patronal | 16,081 | 19,429 |
| Provisión indemnizaciones | <u>16,747</u> | <u>15,556</u> |
| Subtotal | 187,336 | 155,508 |
| Menos: | | |
| Pagos | (4,916) | (1,000) |
| Total | <u><u>182,420</u></u> | <u><u>154,508</u></u> |

El valor presente actuarial al 2015 y 2014, fue determinado con base al de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado". Los principales supuestos utilizados en el cálculo de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| Salario básico unificado (US\$.) | 354 | 340 |
| Número de empleados | 54 | 54 |
| Tasa de descuento (anual) | 6,50% | 6,50% |
| Tasa de incremento actuarial (anual) | 2,40% | 2,40% |

18. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, 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: Moonhold S.A., Con el 99,9993% de participación, y Constructora San Jorge con el 0,0007%.

La Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 de 2012, con última reforma en febrero 15 de

18. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS (Continuación)

2013, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió el Anexo en febrero 23 de 2015 por el ejercicio fiscal 2014.

La información del ejercicio fiscal 1015 no ha sido entregada al Organismo de Control. Para el año 2015, cuya información se reporta en el año 2016, debe ser presentada conforme a la Resolución No. NAC-DGERCGC16-0000082 del SRI, publicada en el Registro Oficial No. 693 de febrero 18 de 2016.

Resultados Acumulados.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| | (Dólares) | |
| Reserva por valuación | 357,608 | 357,608 |
| Utilidades retenidas | 24,945,650 | 13,520,700 |
| Resultado del ejercicio | <u>15,671,467</u> | <u>23,825,696</u> |
| Total | <u>40,974,725</u> | <u>37,704,004</u> |

Reserva por Superávit de propiedad, planta y equipo.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 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 Extraordinaria y Universal de Accionistas, de fecha mayo 6 de 2015 se resolvió transferir a la cuenta Reserva Legal la cifra de US\$. 204,014, utilizando las utilidades retenidas. Por los resultados obtenidos en el año 2014, se resolvió distribuir dividendos a los accionistas por la cifra de US\$. 12,196,732, mismos que al 31 de diciembre de 2015, han sido cancelados.

19. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, representan garantías constituidas con hipotecas de bienes inmuebles, contratos comerciales de vehículos.

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

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| | (Dólares) | |
| Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta | <u>24,032,905</u> | <u>36,171,555</u> |
| Pasan: | 24,032,905 | 36,171,555 |

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

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| | (Dólares) | |
| Vienen: | 24,032,905 | 36,171,555 |
| <u>Menos:</u> | | |
| 15% participación de trabajadores en las utilidades | 3,604,936 | 5,425,733 |
| <u>Más:</u> | | |
| Gastos no deducibles | <u>1,192,494</u> | <u>709,294</u> |
| Base imponible | <u>21,620,463</u> | <u>31,455,116</u> |
| Tasa aplicable: 22% | <u>4,756,502</u> | <u>6,920,126</u> |

2015 2014

(Dólares)

Determinación de pago de mínimo de impuesto a la renta para el año 2015 y 2014

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Anticipo de impuesto calculado para los años 2015 y 2014 | 2,076,054 | 1,903,266 |
| Impuesto a la renta (22% años 2015 y 2014) | <u>4,756,502</u> | <u>6,920,126</u> |
| Importe mínimo del Impuesto a la Renta (El mayor importe entre el anticipo y el impuesto a la renta) | <u>4,756,502</u> | <u>6,920,126</u> |

Mediante Decreto Ejecutivo No. 374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 209 de junio 8 del 2010, fueron publicadas reformas concernientes a la determinación del impuesto a la renta, estableciéndose como pago mínimo de impuesto a la renta el que resulte mayor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo calculado, obteniéndose para el año 2015 por parte de la Compañía que el mayor entre los dos fue el impuesto a la renta causado, cuyo importe ascendió a US\$. 4,756,502 (US\$. 6,920,126 en el año 2014).

2015 2014

(Dólares)

| | | |
|---|-------------------|------------------|
| Impuesto a la renta a liquidar, mayor valor entre el Impuesto a la renta causado y el anticipo de Impuesto a la renta calculado | 4,756,502 | 6,920,126 |
| <u>Menos:</u> | | |
| (-) Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | (1,877,444) | (2,780,756) |
| (-) Impuesto a la salida de dividas - ISD | <u>(161,959)</u> | <u>0</u> |
| SALDO POR PAGAR DE LA COMPAÑÍA | <u>2,717,099</u> | <u>4,139,370</u> |

Al 31 de diciembre del 2015 y de 2014, la Compañía liquidó el impuesto a la renta causado utilizando los siguientes créditos tributarios:

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

Retenciones en la fuente de impuesto a la renta.- Corresponden a retenciones que han sido efectuadas por clientes de la Compañía, mismas que de acuerdo a la normativa tributaria vigente pueden ser utilizadas directamente como crédito tributario sin intereses en el impuesto a la renta que cause en el ejercicio corriente o en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración. En caso que las retenciones en la fuente sean mayores al impuesto causado o no exista impuesto causado, el contribuyente podrá solicitar el pago en exceso o presentar reclamo de pago indebido.

Retenciones del Impuesto a la Salida de Dividas (ISD).- Representan retenciones efectuadas a la Compañía, al momento de realizar pagos al exterior por concepto de importación de materias primas, insumos y bienes de capital incorporados al proceso productivo, conforme a listado establecido por el Comité de Política Tributaria. Estas retenciones pueden ser utilizadas como crédito tributario, para el pago del impuesto a la renta causado o su anticipo en el ejercicio fiscal en que se generó o en los siguientes cuatro años. En caso de excedente, el contribuyente puede elegir: (1) Considerarlo como gasto deducible únicamente en la declaración de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal en que se generó el respectivo pago de ISD y (2) Solicitar su devolución al Servicio de Rentas Internas (SRI), dentro del siguiente ejercicio fiscal respecto del cual el pago fue realizado o dentro de los cuatro ejercicios posteriores.

Precios de Transferencia.- De conformidad con Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado entre US\$. 1,000,000 a US\$. 3,000,000 y cuya proporción del total de la operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos presentado en la declaración del impuesto a la renta, sea superior al 50%, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de Operaciones con Partes Relacionadas que determine si tales transacciones han sido efectuadas aplicando el principio de plena competencia; adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$. 5,000,000 deberán presentar adicionalmente al anexo de informe Integral de Precios de Transferencia.

El Estudio de Precios de Transferencia está constituido por un Anexo que debe presentarse al SRI, en conjunto con un informe integral en un plazo no mayor a 2 meses desde la fecha de la declaración del impuesto a la renta.

Hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 2 de 2016), la Compañía se encuentra en proceso de análisis y elaboración final de los informes sobre Precios de Transferencia correspondiente al año 2015 del cual, a criterio de la Administración de la Compañía, no resultarán cargos a resultados ni a pasivos de impuesto a la renta en los estados financieros de dicho año.

21. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los principales saldos al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, fueron las siguientes:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|----------------|-------------------|-------------------|
| | (Dólares) | |
| Ventas: | | |
| Asiauto S.A. | <u>69,519,968</u> | <u>94,523,028</u> |
| Pasan: | 69,519,968 | 94,523,028 |

21. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS (Continuación)

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| | (Dólares) | |
| Vienen: | 69,519,968 | 94,523,028 |
| Ventas: (Continuación) | | |
| Kmotor S.A. | 34,543,128 | 49,910,533 |
| Aymesa S.A. | <u>117,620</u> | <u>68,242</u> |
| Total | <u>104,180,716</u> | <u>144,501,803</u> |
| Compras: | | |
| Aymesa S.A. | 100,761,498 | 103,420,354 |
| Asiauto S.A. | 992,700 | 731,205 |
| Kmotor S.A. | <u>869,546</u> | <u>397,975</u> |
| Total | <u>102,623,744</u> | <u>104,549,534</u> |

22. UTILIDAD POR ACCIÓN

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.

23. CONTRATOS

KIA Motors Corporation. - Mediante acuerdo celebrado el 1 de septiembre de 2004 designo 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.

24. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 2 de 2016), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.