

**AEKIA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS JUNTO CON EL  
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**AEKIA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**ÍNDICE**

Informe de los Auditores Independientes  
Estado de situación financiera  
Estado de resultados integrales  
Estado de cambios en el patrimonio  
Estado de flujos de efectivo  
Notas explicativas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$.	Dólares estadounidenses
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
SRI	Servicio de Rentas Internas
IVA	Impuesto al valor agregado



# AUDIFINTAX

## Audidores Independientes

Audifintax & Asociados Cía. Ltda.  
Av. 12 de Octubre N24-739 y Colón  
Edificio Torre Boreal, Piso 6, Oficina 614  
Teléfono: (593-2) 513-5460  
Quito - Ecuador  
[www.audifintax.com](http://www.audifintax.com)

### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

**AEKIA S.A.**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

#### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de AEKIA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

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 del 2016 y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### **Bases para la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Member of IECnet  
Worldwide Association of Independent Professional Firms



# AUDIFINTAX

## Audidores Independientes

Audifintax & Asociados Cía. Ltda.  
Av. 12 de Octubre N24-739 y Colón  
Edificio Torre Boreal, Piso 6, Oficina 614  
Teléfono: (593-2) 513-5460  
Quito - Ecuador  
[www.audifintax.com](http://www.audifintax.com)

### **Informe de los auditores independientes (Continuación)**

#### **Otros asuntos**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía presentó únicamente estados financiero separados en base a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) número 27, los cuales son exigidos por las autoridades de control en el Ecuador, tanto para la declaración del impuesto a la renta anual, así como, para la presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en dichos años.

Los estados financieros de AEKIA S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 fueron auditados por otros auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado el 02 de marzo del 2016, expresó una opinión sin salvedades.

#### **Información presentada en adición a los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas. Se espera que dicho informe esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o si, de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Administración de la Compañía.

#### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno determinado como necesario por la Administración, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha; y, el uso de las bases contables de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

Los encargados de la Administración de la Compañía son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.



Member of IECnet  
Worldwide Association of Independent Professional Firms



# AUDIFINTAX

## Audidores Independientes

Audifintax & Asociados Cía. Ltda.  
Av. 12 de Octubre N24-739 y Colón  
Edificio Torre Boreal, Piso 6, Oficina 614  
Teléfono: (593-2) 513-5460  
Quito - Ecuador  
[www.audifintax.com](http://www.audifintax.com)

### Informe de los auditores independientes (Continuación)

#### ***Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros***

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones significativas debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre distorsiones significativas cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas significativas si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de distorsiones significativas en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una distorsión significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de las bases contables de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Hemos comunicado a la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Member of IECnet  
Worldwide Association of Independent Professional Firms



**AUDIFINTAX**

**Audidores Independientes**

Audifintax & Asociados Cía. Ltda.  
Av. 12 de Octubre N24-739 y Colón  
Edificio Torre Boreal, Piso 6, Oficina 614  
Teléfono: (593-2) 513-5460  
Quito - Ecuador  
[www.audifintax.com](http://www.audifintax.com)

**Informe de los auditores independientes  
(Continuación)**

**Informe sobre otros requisitos legales y regulatorios**

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, se emite por separado. Así como El Informe sobre Procedimientos Convenidos para la Verificación y Cumplimiento de lo Establecido en las Normas de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos.

Quito, 03 de abril del 2017

*Audifintax & Asociados*

Audifintax & Asociados Cía. Ltda.  
Member of IECnet y Representante en Ecuador  
Número de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: 887

Ing. Viviana Estévez MSc.  
Representante Legal  
Registro profesional No. 1000



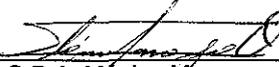
Member of IECnet  
Worldwide Association of Independent Professional Firms

**AEKIA S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	18,361,330	7,882,369
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes comerciales	7	34,688,727	23,031,293
Compañías relacionadas	8	2,220,572	1,902,731
Otras cuentas por cobrar	9	14,424,990	5,743,466
Inventarios	10	97,785,214	68,687,195
Activo por impuestos corrientes	11	7,546,108	2,493,200
Total del activo corriente		<u>175,026,941</u>	<u>109,740,254</u>
PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO	12	10,156,252	8,842,271
COMPAÑÍAS RELACIONADAS	8	3,288,873	1,976,324
INVERSIONES EN ASOCIADAS	13	14,693,010	10,113,181
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	14	5,337,642	7,305,395
Total del activo		<u>208,502,718</u>	<u>137,977,425</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores	15	74,328,618	45,186,669
Compañías relacionadas	8	96,200	9,560
Otras cuentas por pagar	16	5,402,966	7,389,137
Dividendos por pagar	17	4,845,055	-
Préstamos bancarios	18	39,639,590	5,158,391
Pasivo por impuestos corrientes	19	1,981,182	2,882,742
Provisiones y acumulaciones	20	2,779,004	3,643,574
Total del pasivo corriente		<u>129,072,615</u>	<u>64,270,073</u>
BENEFICIOS DEFINIDOS	21	197,356	182,420
Total del pasivo		<u>129,269,971</u>	<u>64,452,493</u>
PATRIMONIO (según estado adjunto)		79,232,747	73,524,932
Total del pasivo y patrimonio		<u>208,502,718</u>	<u>137,977,425</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 32 son parte integrante de los estados financieros.

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Ricardo Rosales  
 Gerente General

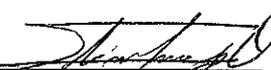
  
 \_\_\_\_\_  
 C.P.A. Mónica Moncayo  
 Contadora General

**AEKIA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por ventas	22	196,301,007	184,079,716
Costo de ventas	23	(167,324,447)	(152,543,288)
Utilidad bruta		<u>28,976,560</u>	<u>31,536,428</u>
Gastos operacionales			
Gastos administrativos y ventas (fijos)	23	(3,173,750)	(3,206,680)
Gastos administrativos y ventas (variable)	23	(3,063,244)	(2,313,212)
Gastos financieros	24	(2,990,827)	(1,081,390)
Otros no operacionales			
Otros ingresos	25	298,970	352,260
Otros egresos	26	(1,791,943)	(1,254,499)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta		<u>18,255,766</u>	<u>24,032,907</u>
Participación trabajadores en utilidades	27	(2,738,365)	(3,604,936)
Gasto por impuesto a la renta	27	(3,809,586)	(4,756,502)
Utilidad neta del año		<u>11,707,815</u>	<u>15,671,469</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL		-	-
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>11,707,815</u></u>	<u><u>15,671,469</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 32 son parte integrante de los estados financieros.

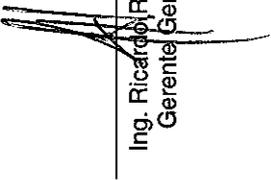
  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Ricardo Rosales  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 C.P.A Mónica Moncayo  
 Contadora General

**AEKIA S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Superávit Revaluación</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2015		14,051,810	6,821,891	11,472,491	357,608	37,346,395	70,050,195
Apropiación reserva legal		-	204,014	-	-	(204,014)	-
Distribución de dividendos		-	-	-	-	(12,196,732)	(12,196,732)
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	-	15,671,469	15,671,469
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>		<b>14,051,810</b>	<b>7,025,905</b>	<b>11,472,491</b>	<b>357,608</b>	<b>40,617,118</b>	<b>73,524,932</b>
Apropiación reserva facultativa	28	-	-	9,671,467	-	(9,671,467)	-
Distribución de dividendos	28	-	-	-	-	(6,000,000)	(6,000,000)
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	-	11,707,815	11,707,815
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>		<b>14,051,810</b>	<b>7,025,905</b>	<b>21,143,958</b>	<b>357,608</b>	<b>36,653,466</b>	<b>79,232,747</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 32 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Ricardo Rosales  
 Gerente General

  
 C.P.A. Mónica Mincayo  
 Contadora General

**AEKIA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo (aplicado a) generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	183,013,184	182,670,625
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(177,887,517)	(181,429,683)
Impuesto a la renta	(3,809,586)	-
Intereses recibidos y pagados, neto	(3,286,643)	(182,453)
Otros ingresos, egresos (neto)	(822,189)	-
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(2,792,751)</u>	<u>1,058,489</u>
Flujos de efectivo (aplicados a) generados por las actividades de inversión:		
Incremento de propiedad, mobiliario y equipo	(1,637,953)	(4,863,162)
Venta de propiedad, mobiliario y equipo	19,488	-
Incremento (disminución) inversiones temporales	(10,978,946)	14,670,000
Incremento de Inversiones en acciones	(4,579,829)	(5,699,508)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de inversión	<u>(17,177,240)</u>	<u>4,107,330</u>
Flujos de efectivo generados por (aplicados a) las actividades de financiamiento:		
Incremento de préstamos bancarios	34,481,199	5,126,298
Pago de dividendos accionistas	(6,000,000)	(12,196,734)
Otras cuentas de largo plazo	1,967,753	(7,023,855)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>30,448,952</u>	<u>(14,094,291)</u>
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes	10,478,961	(8,928,472)
Efectivo y equivalentes al principio de año	7,882,369	16,810,841
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes al fin del año	<u><u>18,361,330</u></u>	<u><u>7,882,369</u></u>

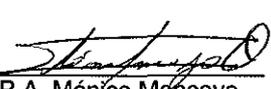
Las notas explicativas anexas 1 a 32 son parte integrante de los estados financieros.

**AEKIA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación)**

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo (utilizado en) provistos por actividades de operación	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad neta del año	11,707,815	15,671,469
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciaciones y amortizaciones	304,483	261,261
Ajuste gasto por impuesto a la renta	3,809,586	4,756,502
Ajuste gasto por participación a trabajadores	2,738,365	3,604,936
Reserva para jubilación patronal y desahucio, neta	14,933	32,828
Venta propiedad, mobiliario y equipo y otras	<u>(19,489)</u>	<u>12,756</u>
	18,555,693	24,339,752
 Cambios en activos y pasivos corrientes		
(Incremento) Documentos y cuentas por cobrar	(13,287,824)	(1,409,092)
Incremento Impuestos por cobrar	(7,369,448)	(2,493,200)
(Incremento) disminución otras cuentas por cobrar	(8,681,524)	3,281,320
(Incremento) Inventarios	(29,098,019)	(39,878,073)
Incremento cuentas y documentos por pagar	36,537,961	29,340,488
Incremento (disminución) impuestos por pagar	1,414,980	(7,277,873)
(Disminución) provisiones por pagar	(864,570)	(4,844,833)
 Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(2,792,751)</u>	<u>1,058,489</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 32 son parte integrante de los estados financieros.

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Ricardo Rosales  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 C.P.A. Mónica Moncayo  
 Contadora General

**AEKIA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL**

AEKIA S.A., fue constituida según escritura pública del 18 de agosto del 2000 e inscrita en registro mercantil del 11 de septiembre del 2000, con la denominación SERPROAUTO S.A.. Mediante escritura pública celebrada el 11 de octubre del 2000 se procedió al cambio de denominación a AEKIA S.A., su objeto social 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, piezas, repuestos y accesorios.

**NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

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

**a) Bases de preparación de los estados financieros**

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

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros contables mantenidos por la Compañía, con excepción de los beneficios definidos que son valorados en base a métodos actuariales; y, los terrenos y edificios que se presentan al costo revaluado.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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

<u>NIIF</u>	<u>Tema</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 15	Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes.	1 de enero 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros.	1 de enero 2018
NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones en pagos por acciones – Enmiendas a la NIIF 2.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmienda a contratos de seguros y aplicación NIIF 9.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas transferencia de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
CNIIF 22	Interpretación transacciones en moneda extranjera y consideraciones de anticipos.	1 de enero 2018
NIC 28	Inversiones en asociadas y Joint Venture.	1 de enero 2018

**AEKIA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

<u>NIIF</u>	<u>Tema</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 16	Arrendamientos	1 de enero 2019

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

**b) Traducciones en moneda extranjera**

**Moneda funcional y moneda de presentación**

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

**Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera, cuando ocurren, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que puedan resultar del cobro o pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

**c) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye a fondos fijos y depósitos a la vista en instituciones bancarias e inversiones altamente liquidas con vencimiento de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios se presentan como activos corrientes.

**d) Activos y pasivos financieros**

**Clasificación. -**

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de: "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

*Préstamos y cuentas por cobrar:* Representados en el estado de situación financiera principalmente por efectivo y equivalentes de efectivo, clientes comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente.

*Otros pasivos financieros:* Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a: proveedores, compañías relacionadas, préstamos bancarios y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente.

**AEKIA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

*Préstamos y cuentas por cobrar:* Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- Clientes comerciales. – Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de vehículos, repuestos y accesorios automotrices en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Estas cuentas se mantienen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- Compañías relacionadas. – Corresponden principalmente a saldos pendientes por recuperar de compañías relacionadas que se liquidan mayormente en el corto plazo, por lo que, el valor en libros no difiere significativamente de su costo amortizado.
- Otras cuentas por cobrar. – Representan principalmente por anticipos a empleados, seguros pagados por anticipado y anticipos a proveedores, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado.

*Otros pasivos financieros:* Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo: El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

- Proveedores y otras cuentas por pagar. – Son obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos de proveedores locales y de exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.
- Préstamos bancarios. – Corresponde a préstamos que se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.

**e) Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han eliminado.

**f) Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidarlos por el importe neto o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

**g) Deterioro de activos financieros**

Al cierre de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital e intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

**h) Valor razonable de los instrumentos financieros**

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

**AEKIA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La Administración de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Administración analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

**i) Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. Son valorizados por el método del promedio ponderado para los repuestos y accesorios; y, al costo específico para vehículos, los mismos no exceden el valor neto de realización.

Las importaciones en tránsito son registradas al costo según el monto de las facturas más los gastos de nacionalización incurridos.

**j) Propiedad, mobiliario y equipo**

Se muestra al costo de adquisición, excepto por los terrenos y edificios que se presentan al costo revaluado, menos la depreciación acumulada.

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

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

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

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>
Edificio	20
Muebles, enseres y equipos	10
Equipo de computación y electrónico	3
Vehículos	5
Instalaciones y adecuaciones	10
Maquinaria y equipos	10

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

**AEKIA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**k) Inversiones en asociadas**

Las inversiones en asociadas se contabilizan en el estado de situación financiera al costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición en la participación de la Compañía en el capital social y en los aportes para futura capitalización.

**l) Deterioro de activos no financieros**

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperar su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles en los que generan flujo de efectivo identificable (unidad generadora de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de los estados financieros para determinar posibles efectos por deterioro. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

**m) Impuesto a la renta corriente**

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

**Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía registró como gasto por impuesto a la renta el impuesto causado.

**n) Provisiones y pasivos contingentes**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

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

**AEKIA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones de mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación.

**o) Beneficios a los empleados**

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

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre una base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio) - la provisión es determinada anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, y se reconoce con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo.

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

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

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año la provisión cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

**p) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

**q) Reconocimiento de costos y gastos**

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

**r) Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los Accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban para el reparto en la Junta General de Accionistas, celebrada cada año.

### **NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

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

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Deterioro de cuentas por cobrar:** La estimación para cuentas incobrables es determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de la misma. La provisión representa un cargo a los resultados del año y la recuperación cuando sucede se acredita a otros ingresos. Al cierre del año 2016 la Administración de la Compañía evaluó que no existe un riesgo material respecto a la recuperación de la cartera por cobrar a clientes, por lo cual no efectuó dicha provisión.
- **Vida útil de propiedad, mobiliario y equipos:** Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.
- **Impuesto a la renta corriente:** La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Quienes para la determinación de la tasa de descuento consideraron las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno; y, el índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS). Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.
- **Provisiones:** Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas. La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

### **NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

#### **Factores de riesgos financieros**

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

**AEKIA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**Riesgo de crédito**

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

**Riesgo de mercado**

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

**Riesgo de liquidez**

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

**NOTA 5 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA**

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<i>Medidos al costo amortizado</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	18,361,330	7,882,369
Clientes comerciales	34,688,727	23,031,293
Compañías relacionadas	2,220,572	1,902,731
Otras cuentas por cobrar	14,424,990	5,743,466
	<u>69,695,619</u>	<u>38,559,859</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>PASIVO</u></b>		
<i>Medidos al costo amortizado</i>		
Proveedores	74,328,618	45,186,669
Compañías relacionadas	96,200	9,560
Otras cuentas por pagar	10,248,021	7,389,137
Préstamos bancarios	39,639,590	5,158,391
	<u>124,312,429</u>	<u>57,743,757</u>

**Valor razonable de los instrumentos financieros**

El valor en libros de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

**AEKIA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fondos fijos	650	650
Bancos locales	8,096,456	6,005,947
Equivalentes de efectivo	(1) <u>10,264,224</u>	<u>1,875,772</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	<u><u>18,361,330</u></u>	<u><u>7,882,369</u></u>

(1) Un detalle de los equivalentes de efectivo al cierre del año se presenta a continuación:

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Entidad</u>	<u>Monto</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa Anual</u>	<u>Saldo</u>
Póliza	Banco del Pacifico S.A.	10,000,000	180 días	4.70%	10,000,000
Póliza	Banco del Austro S.A.	250,000	180 días	6.20%	250,000
Intereses					<u>14,224</u>
					<u>10,264,224</u>

**NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Asiauto S.A.	16,550,370	6,854,124
Kmotor S.A.	6,699,007	2,361,289
Comercializadora Iokars S.A.	3,438,573	893,999
Motricentro Cía. Ltda.	3,288,829	1,147,001
Empromotor Cía. Ltda.	1,216,895	315,407
Authesa S.A.	1,055,900	348,639
Ministerio del Interior	933,395	8,896,124
Merquiauto S.A.	974,652	281,137
Autoeastern S.A.	227,021	402,156
Compañía Importadora Oroauto Cia. Ltda.	103,511	9,980
Clientes nacionales	<u>320,680</u>	<u>1,641,633</u>
	34,808,833	23,151,489
(Menos):		
Provisión cuentas incobrables	(120,106)	(120,196)
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	<u><u>34,688,727</u></u>	<u><u>23,031,293</u></u>

(Ver página siguiente)

**AEKIA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES**  
**(Continuación)**

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar no deterioradas es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Por vencer	32,820,925	17,307,608
<u>Vencidas</u>		
De 1 a 30 Días	706,073	5,281,861
De 31 a 60 Días	146,503	412,622
De 61 a 90 Días	95,516	24
De 91 a 180 Días	56,437	147,380
De 181 a 360 Días	(1) 983,379	1,994
Total	<u>34,808,833</u>	<u>23,151,489</u>

(1) Corresponde principalmente a la cuenta por cobrar al Ministerio del Interior, la Administración estima recuperar este saldo al corto plazo; y, en consecuencia, no se requiere constituir una provisión de deterioro por dicho rubro.

La Administración considera que la concentración del riesgo de crédito es baja, debido principalmente a la alta rotación en la recuperación de la cartera de clientes. Razón por la cual la Compañía no realizó una estimación por pérdidas en la recuperación de cuentas por cobrar al cierre del año 2016.

**NOTA 8 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es el resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2016 y 2015 con compañías relacionadas. Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones fueron acordadas entre ellas; y, según la Administración de la Compañía son equiparables con el mercado para transacciones realizadas con terceros no relacionados.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Ventas</b>		
Asiauto S.A.	81,940,584	69,519,968
Kmotor S.A.	38,261,878	34,543,128
AYMESA S.A.	43,456	117,620
	<u>120,245,918</u>	<u>104,180,716</u>
<b>Compras</b>		
Asiauto S.A.	14,304,170	992,700
Kmotor S.A.	4,861,548	869,548
AYMESA S.A.	112,943,785	100,761,498
	<u>132,109,503</u>	<u>102,623,744</u>

(Ver página siguiente)

**AEKIA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 8 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**  
**(Continuación)**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>ACTIVOS</b>		
<i><u>Clientes comerciales</u></i>		
Asiauto S.A.	(1) 16,550,370	6,854,124
Kmotor S.A.	(1) 6,699,007	2,361,289
	<u>23,249,377</u>	<u>9,215,413</u>
<i><u>Compañías relacionadas</u></i>		
Asiauto S.A.	(2) 2,051,514	700,000
Kmotor S.A.	(3) 1,582,799	1,276,324
Inmobiliaria Cumbrewell S.A.	(4) 1,875,132	1,902,731
	<u>5,509,445</u>	<u>3,879,055</u>
Corto plazo - compañías relacionadas	2,220,572	1,902,731
Largo plazo - compañías relacionadas	3,288,873	1,976,324
	<u>28,758,822</u>	<u>13,094,468</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	<u>28,758,822</u>	<u>13,094,468</u>

- (1) Corresponde a saldos por cobrar por la venta de vehículos, repuestos y accesorios. (Ver Nota 7)
- (2) Corresponde principalmente a los saldos de dos préstamos por US\$. 1.246.835 y US\$. 700.000 realizados en diciembre del 2016 y 2015 respectivamente, con vencimiento en diciembre 2018 y que generan un interés anual promedio del 8.50%.
- (3) Corresponde principalmente a los saldos de dos préstamos por US\$. 1.200.000 y US\$. 320.000 realizados en julio del 2016 y octubre del 2014, respectivamente, con vencimiento en el año 2017 y 2018 y que generan una tasa de interés anual promedio del 9,00%.
- (4) Corresponde a un préstamo a corto plazo que genera una tasa de interés anual del 6,00%.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>PASIVOS</b>		
<i><u>Compañías relacionadas</u></i>		
Inmobiliaria Cumbrewell S.A.	<u>96,200</u>	<u>9,560</u>
	96,200	9,560
Corto plazo	96,200	9,560
Largo plazo	-	-
	<u>96,200</u>	<u>9,560</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	<u>96,200</u>	<u>9,560</u>

**NOTA 9 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

(Ver página siguiente)

**AEKIA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 9 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR**  
**(Continuación)**

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Autoeastern LLC	(1)	3,048,732	1,053,750
Autoeastern Chile SPA	(1)	1,094,693	-
Anticipos a proveedores	(2)	4,462,124	3,136,775
Cuentas por cobrar KMC	(3)	2,014,204	147,719
Cesión de vehículos por cobrar SRI	(4)	1,113,965	-
El Carrusel Cía. Ltda.		653,656	653,638
Seguros pagados por anticipado		435,004	243,148
Gastos pagados por anticipado		293,000	-
Ministerio del Interior		268,914	82,220
Asiauto S.A.		158,000	-
Aymesa S.A.		133,858	-
Servicio Nacional de Aduana Del Ecuador		196,454	196,454
Otros deudores		552,386	229,762
		<hr/>	<hr/>
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015		<u>14,424,990</u>	<u>5,743,466</u>

- (1) Corresponde a apertura de negocios y plan de inversión en el exterior.
- (2) Incluye principalmente a anticipo entregado a: Proveedor Nacional de Equipamiento PRONAE S.A., por US\$. 3.558.825; International Professional Services INPSERCOM S.A., por US\$. 241.055; y, Hyundai Corporation por US\$. 580.443.
- (3) Corresponde a incentivos y garantías con Kia Motors Corporation.
- (4) Corresponde a cesión de vehículos, operación que genera un valor por cobrar al Servicio de Rentas Internas por crédito tributario.

**NOTA 10 – INVENTARIOS**

(Ver página siguiente)

**AEKIA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 10 – INVENTARIOS**  
**(Continuación)**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Inventario vehículos CKD</u>		
Cerato MT	8,496,485	10,043,976
Cerato AT	389,295	5,357,467
Sportage AC MT	28,277,850	259,269
Sportage AC AT	12,348,989	-
Sportage SL MT	1,880,745	-
Sportage SL AT	1,037,008	-
Inventario vehículos CBU	26,378,778	10,026,387
Inventario de repuestos y accesorios	4,943,243	4,380,334
Tránsito	13,108,537	38,367,416
Otros inventarios	924,284	252,346
	<u>97,785,214</u>	<u>68,687,195</u>

**NOTA 11 – ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Crédito tributario del (IVA)	7,546,108	2,493,200
	<u>7,546,108</u>	<u>2,493,200</u>

**NOTA 12 – PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO**

(Ver página siguiente)

**AEKIA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 12 – PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO**  
**(Continuación)**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i><u>Activos no depreciables</u></i>		
Terrenos	2,743,339	2,743,339
Construcciones en curso	5,542,293	4,383,856
<i><u>Activos depreciables</u></i>		
Edificios	975,269	975,269
Muebles, enseres y equipo de oficina	219,530	219,134
Equipo de computo y electrónico	392,598	349,638
Maquinaria y equipo	45,089	45,089
Vehículos	797,420	542,848
Instalaciones y adecuaciones	1,665,641	1,547,608
Total de propiedades y equipo	<u>12,381,179</u>	<u>10,806,781</u>
 (Menos):		
Depreciación acumulada	(2,224,927)	(1,964,510)
 Total al 31 de diciembre del 2016 y 2015	 <u><u>10,156,252</u></u>	 <u><u>8,842,271</u></u>

(Ver página siguiente)

**AEKIA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 12 – PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPOS**  
(Continuación)

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

	<u>Terreno</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Edificio</u>	<u>Muebles, enseres y equipo de oficina</u>	<u>Equipo de computo y electrónico</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Instalaciones y adecuaciones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2015	2,743,339	49,547	877,742	74,738	32,495	22,655	132,857	299,191	4,232,564
Adiciones	-	4,334,309	-	56,743	189,119	7,769	162,771	112,451	4,863,162
Depreciación del año	-	-	(48,763)	(13,375)	(58,115)	(8,392)	(68,223)	(56,587)	(253,455)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	2,743,339	4,383,856	828,979	118,106	163,499	22,032	227,405	355,055	8,842,271
Adiciones	-	1,158,437	-	396	42,960	-	318,127	118,033	1,637,953
Venta	-	-	-	-	-	-	(63,556)	-	(63,556)
Ajuste	-	-	-	-	-	-	44,067	-	44,067
Depreciación del año	-	-	(48,764)	(16,207)	(77,038)	(9,018)	(80,835)	(72,621)	(304,483)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	2,743,339	5,542,293	780,215	102,295	129,421	13,014	445,208	400,467	10,156,252

(1) Corresponde principalmente a la construcción en proceso del edificio Kia Motors matriz, ubicado en la Avenida Galo Plaza y Sabanilla en la ciudad de Quito, por una cuantía total de US\$ 7.798.446, cuya cancelación se realiza mediante un cronograma acordado.

Activos en garantía

Al cierre de los años 2016 y 2015, los terrenos y edificios se encuentran pignoralados como garantía de las obligaciones vigentes que la Compañía mantiene con las instituciones financieras.

**AEKIA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 13 – INVERSIONES EN ASOCIADAS**

Un detalle de las inversiones en acciones es como sigue:

Razón social	Actividad principal	Porcentaje de Participación		Valor en Libros Contables		Valor patrimonial Proporcional	
		2016	2015	2016	2015	2016	2015
Autoeastern S.A.	Concesionario vehicular	50.00%	50.00%	10,279,337	5,699,508	524,985	159,265
Asiauto S.A.	Concesionario vehicular	55.13%	55.13%	3,000,000	3,000,000	11,759,299	10,486,706
Inmobiliaria Cumbrewell S.A.	Administración de inmuebles	99.95%	99.95%	1,143,874	1,143,874	1,734,082	1,714,168
Arrendauto S.A.	Servicio de transporte	26.74%	26.74%	269,799	269,799	23,781	32,186
				<u>14,693,010</u>	<u>10,113,181</u>		

Los movimientos del año de esta cuenta y los saldos finales han sido como sigue:

	Autoeastern S.A.	Asiauto S.A.	Inmobiliaria Cumbrewell S.A.	Arrendauto S.A.	Total
Saldo al 1 de enero del 2015	5,699,508	3,000,000	1,143,874	269,799	10,113,181
Saldo al 31 de diciembre del 2015	5,699,508	3,000,000	1,143,874	269,799	10,113,181
Aporte inversión en asociada	(1) 4,579,829	-	-	-	4,579,829
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>10,279,337</u>	<u>3,000,000</u>	<u>1,143,874</u>	<u>269,799</u>	<u>14,693,010</u>

(1) Corresponde a aportes de inversión en la Compañía Relacionada

**AEKIA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 14 – OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sociedad Industrial y Comercial EICA S.A.	1,118,955	1,118,955
Otras cuentas por cobrar a largo plazo (1)	4,197,540	6,163,015
Producción de publicidad	21,147	23,425
	<u>5,337,642</u>	<u>7,305,395</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	<u>5,337,642</u>	<u>7,305,395</u>

(1) Corresponde a costos asociados por la venta de vehículos patrulleros pendientes de comercialización al Ministerio del Interior, que serán facturados al siguiente año.

**NOTA 15 – PROVEEDORES**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
AYMESA S.A.	71,083,716	30,580,441
Mobis Parts America LLC	101,018	-
Hyundai Corporation	-	13,829,085
Otros por pagar (1)	3,143,884	777,143
	<u>74,328,618</u>	<u>45,186,669</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	<u>74,328,618</u>	<u>45,186,669</u>

(1) Corresponde principalmente a valores pendientes de pago a: Asiauto S.A., por US\$. 309.790; Kmotor S.A., por US\$. 247.403; Provedora Nacional de Equipamiento PRONAE S.A., por US\$. 509.960; Sherloctech Solutions S.A., por US\$. 383.401; Logística Automotriz Manta LOGIMANTA S.A., por US\$. 171.318; y, Ariadnaecu Cía. Ltda, por US\$ 170.607.

**NOTA 16 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisión Kit respuestos de patrulleros (1)	5,300,390	5,788,818
Cuentas por pagar concesionarios	67,470	473,252
Provisión importaciones	34,294	685,994
Otras provisiones	812	441,073
	<u>5,402,966</u>	<u>7,389,137</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	<u>5,402,966</u>	<u>7,389,137</u>

(1) Corresponde a provisión para la adquisición de kit de repuestos de patrulleros.

**AEKIA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 17 – DIVIDENDOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Moonhold S.A.	(1)	4,845,013	-
Constructora San Jorge S.A.	(1)	42	-
		<hr/>	<hr/>
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015		<u>4,845,055</u>	<u>-</u>

- (1) Según Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas del 18 de mayo del 2016 los Accionistas resuelven que las utilidades líquidas del ejercicio económico del año 2015, se destine y reparta la cantidad de US\$. 6.000.000, las cuales serán pagadas a partir del mes de junio del 2016 y la diferencia se destine a una reserva facultativa en el patrimonio. Durante el año 2016 se realizó un abono por US\$ 1.154.945 a nombre del Accionista Moonhold S.A.

**NOTA 18 – PRÉSTAMOS BANCARIOS**

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamos bancarios		<u>39,639,590</u>	<u>5,158,391</u>
		39,639,590	5,158,391
Corto plazo		39,639,590	5,158,391
Largo plazo		-	-
		<hr/>	<hr/>
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015		<u>39,639,590</u>	<u>5,158,391</u>

(Ver página siguiente)

**AEKIA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 18 – PRÉSTAMOS BANCARIOS**  
(Continuación)

Los movimientos de préstamos bancarios por cada año han sido como sigue:

**AÑO 2016**

<u>Institución financiera</u>	<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Plazo (meses)</u>	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Valor préstamos</u>		<u>Tipo de garantía</u>
					<u>Corriente 2016</u>	<u>No corriente 2016</u>	
Banco Pichincha C.A.	23/12/2016	21/06/2017	6	8.00%	2,500,000	-	Hipoteca
Banco de la Producción S.A. Produbanco	12/07/2016	10/01/2017	6	9.80%	5,000,000	-	Sobre firmas
Banco de la Producción S.A. Produbanco	22/07/2016	18/01/2017	6	9.80%	3,555,564	-	Sobre firmas
Banco de la Producción S.A. Produbanco	29/12/2016	28/04/2017	4	8.00%	6,000,000	-	Sobre firmas
Banco Guayaquil S.A.	29/12/2016	03/04/2017	3	8.75%	5,000,000	-	Sobre firmas
Banco Bolivariano C.A.	03/10/2016	02/03/2017	5	8.00%	2,033,778	-	Sobre firmas
Banco Bolivariano C.A.	10/11/2016	05/11/2018	24	7.45%	8,000,000	-	Sobre firmas
Banco del Pacífico S.A.	29/06/2016	21/12/2017	18	8.95%	7,082,181	-	Sobre firmas
Interes por pagar					468,067	-	
					<u>39,639,590</u>	-	

**AÑO 2015**

<u>Institución financiera</u>	<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Plazo (meses)</u>	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Valor préstamos</u>		<u>Tipo de garantía</u>
					<u>Corriente 2015</u>	<u>No corriente 2015</u>	
Banco del Pacífico S.A.	16/12/2015	13/06/2016	6	8.95%	3,459,632	-	Sobre firmas
Banco Bolivariano C.A.	19/08/2015	16/02/2016	6	8.83%	666,667	-	Sobre firmas
Banco Bolivariano C.A.	14/11/2015	15/01/2016	2	8.83%	500,000	-	Sobre firmas
Banco Bolivariano C.A.	15/09/2015	15/03/2016	6	8.83%	500,000	-	Sobre firmas
Interes por pagar					32,092	-	
					<u>5,158,391</u>	-	

**AEKIA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 19 – PASIVO POR IMPUESTO CORRIENTE**

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta de la Compañía	(1)	1,493,046	2,717,099
Retención en la fuente del impuesto a la renta		183,904	126,685
Retención en la fuente (IVA)		304,232	38,958
		<hr/>	<hr/>
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015		<u>1,981,182</u>	<u>2,882,742</u>

(1) Ver Nota 27

**NOTA 20 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES**

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Participación de trabajadores utilidades	(1)	2,738,365	3,604,936
Aportes a la seguridad social (IESS)		25,201	24,256
Beneficios sociales por pagar		14,334	13,206
Remuneraciones por pagar		1,104	1,176
		<hr/>	<hr/>
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015		<u>2,779,004</u>	<u>3,643,574</u>

(1) Ver Nota 27

**NOTA 21 – BENEFICIOS DEFINIDOS**

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	(1)	85,859	77,818
Bonificación por desahucio	(2)	111,497	104,602
		<hr/>	<hr/>
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015		<u>197,356</u>	<u>182,420</u>

(1) La jubilación patronal de acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios de forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS). La siguiente tabla resume de los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

(Ver página siguiente)



**AEKIA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 23 – COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2016</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Gastos administrativos y de venta (fijos)</u>	<u>Gastos administrativos y de venta (variables)</u>
Vehículos	138,905,419	-	-
Flotas	17,200,212	-	-
Repuestos	7,008,719	-	-
Accesorios	2,664,129	-	-
Consumibles	830,251	-	-
Aceites	715,717	-	-
Gastos de personal	-	1,420,511	-
Mantenimiento de activos	-	86,517	-
Gastos en locales y oficinas	-	1,182,683	-
Honorarios profesionales	-	412,208	-
Otros gastos de funcionamiento	-	71,831	-
Publicidad	-	-	1,290,299
Almacenamiento y movilización vehículos	-	-	658,495
Mercadeo	-	-	389,368
Garantías	-	-	386,092
Gastos de viaje	-	-	164,745
Comisiones e incentivos	-	-	90,235
Programas de desarrollo KMC	-	-	45,030
Otros gastos variables	-	-	38,980
	<u>167,324,447</u>	<u>3,173,750</u>	<u>3,063,244</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>167,324,447</u>	<u>3,173,750</u>	<u>3,063,244</u>

(Ver página siguiente)

**AEKIA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 23 – COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**  
(Continuación)

<u>2015</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Gastos administrativos y de venta (fijos)</u>	<u>Gastos administrativos y de venta (variables)</u>
Vehículos	120,010,478	-	-
Flotas	19,306,789	-	-
Repuestos	7,201,868	-	-
Accesorios	4,253,864	-	-
Consumibles	1,006,274	-	-
Aceites	764,015	-	-
Gastos de personal	-	1,357,362	-
Mantenimiento de activos	-	104,358	-
Gastos en locales y oficinas	-	991,456	-
Honorarios profesionales	-	683,845	-
Otros gastos de funcionamiento	-	69,659	-
Publicidad	-	-	851,145
Almacenamiento y movilización vehículos	-	-	187,059
Mercadeo	-	-	517,193
Garantías	-	-	334,567
Gastos de viaje	-	-	191,058
Comisiones e incentivos	-	-	71,209
Programas de desarrollo KMC	-	-	48,972
Otros gastos variables	-	-	112,009
	<u>152,543,288</u>	<u>3,206,680</u>	<u>2,313,212</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>152,543,288</u>	<u>3,206,680</u>	<u>2,313,212</u>

**NOTA 24 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Interés proveedor del exterior - Hyundai Corp	(785,550)	(1,362,259)
Gasto interés bancario	(2,174,302)	(180,279)
Gastos bancarios	(255,800)	(110,702)
Impuesto a la salida de divisas	(70,991)	(68,404)
Interés ganado	295,816	640,254
	<u>(2,990,827)</u>	<u>(1,081,390)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	<u>(2,990,827)</u>	<u>(1,081,390)</u>

**AEKIA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 25 – OTROS INGRESOS**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Arriendos recibidos	121,141	79,000
Utilidad en venta de activos fijos	84,180	-
Otros varios	93,649	273,260
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	<u>298,970</u>	<u>352,260</u>

**NOTA 26 – OTROS EGRESOS**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Contribución solidaria S.R.I.	648,614	-
Gastos no operacionales	1,143,329	1,254,499
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	<u>1,791,943</u>	<u>1,254,499</u>

**NOTA 27 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	18,255,767	24,032,905
(-) Participación trabajadores	(2,738,365)	(3,604,936)
(+) Gastos no deducibles	1,798,897	1,192,494
(=) Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>17,316,299</u>	<u>21,620,463</u>
Impuesto a la renta causado 22%	3,809,586	4,756,502
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	1,687,275	2,076,054
Impuesto a la renta causado mayor a anticipo determinado	3,809,586	4,756,502
(-) Retención en la fuente	(2,009,779)	(1,877,444)
(-) Impuesto a la salida de divisas	(306,761)	(161,959)
Saldo por pagar del contribuyente	<u>1,493,046</u>	<u>2,717,099</u>

(Ver página siguiente)

**AEKIA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 27 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE**  
(Continuación)

Aspectos Tributarios

El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Incremento de la tarifa del IVA del 12% al 14% por el período de un año (hasta mayo del 2017).

**NOTA 28 – PATRIMONIO**

a) Capital social

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el capital social de la Compañía es de US\$. 14.051.810 dividido en 1.405.181 acciones ordinarias de valor nominal de US\$. 10 dólar estadounidense por cada acción.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>País</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Participación Accionaria</u>
Moonhold S.A.	Ecuador	14,051,710	99.9993%
Constructora San Jorge S.A.	Ecuador	100	0.0007%
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015		<u>14,051,810</u>	<u>100.00%</u>

b) Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2016 la reserva alcanzó el monto legal.

c) Reserva facultativa

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas del 18 de mayo del 2016 se decidió la constitución de una reserva facultativa por US\$. 9.671.467.

d) Utilidades retenidas

Son utilidades no distribuidas a Accionistas de años pasados.

(Ver página siguiente)

**AEKIA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**NOTA 28 – PATRIMONIO**  
(Continuación)

e) Superávit por revaluación de propiedad y equipo

Corresponde a ajuste mediante acta del 26 de marzo del 2011, efectuando al terreno ubicado en San Bartolo AV. Pedro Vicente Maldonado S1-632 y Saraguro.

f) Dividendos distribuidos

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas del 18 de mayo del 2016 se resolvió distribuir como dividendos un valor de US\$. 6.000.000 por las utilidades del año 2015, al cierre del año se mantiene un saldo por pagar por US\$ 4.845.055.

**NOTA 29 – CONTRATOS**

i. Contrato para la provisión de una solución integral homologada de movilidad para la Policía Nacional del Ecuador.

Con fecha 28 de noviembre del 2013, la Compañía firmó un contrato para la provisión de patrulleros al Ministerio del Interior y la prestación de servicios de mantenimiento preventivo y correctivo para estos vehículos de acuerdo a especificaciones técnicas para los años 2015, 2016 y 2017. La vigencia del contrato se extiende a noviembre del 2017.

ii. Acuerdo de distribución de Kia Motors Corporation Corea (KMC).

La Compañía celebra un contrato de distribución exclusiva de la marca Kía en el territorio nacional, el acuerdo de distribución de la marca Kia tiene vigencia del 1 de septiembre del 2016 al 31 de agosto del 2019. KMC autoriza suministrar a AEKIA S.A., en calidad de distribuidor de vehículos bajo su propio riesgo.

**NOTA 30 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

De acuerdo con disposiciones legales vigentes en el Ecuador, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado dentro de un mismo período fiscal, operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, por un importe acumulado superior a US\$. 15.000.000, se encuentran obligados a presentar a la Administración Tributaria un informe y anexo de Precios de Transferencia. La Compañía por el año 2015 preparó dicho estudio, en base al cual determinó que las transacciones realizadas con sus empresas relacionadas del exterior han sido efectuadas a precios que se aproximan a valores de plena competencia, por el año 2016 con el apoyo de sus asesores tributarios han concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

**NOTA 31 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (03 de abril del 2017) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

**NOTA 32 – APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

(Ver página siguiente)

**AEKIA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**NOTA 32 – APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con autorización de fecha 03 de abril del 2017 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

---