



AEKIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

1.- ANTECEDENTES

Aekia S.A., fue constituida mediante escritura pública del 18 de agosto del 2000 como Serproauto S.A. Posteriormente en octubre del 2000 cambio su denominación a Aekia S.A. El objeto social es dedicarse a la importación y comercialización de vehículos y repuestos.

La Compañía es una subsidiaria de Beesroy Investment LLC, empresa domiciliada en Estados Unidos de América, quien posee el 99,99% del capital social.

2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de Aekia S.A., constituyen los primeros estados financieros 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 al ejercicio que se presenta. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

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.

b) Moneda funcional y de presentación

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.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible y depósitos de libre disponibilidad en bancos.

d) Activos y pasivos financieros

Activos

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

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

g) Propiedad y equipo

Se muestra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y deterioro.

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

La depreciación de los activos fijos 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, siguiendo el método de la línea recta.

h) 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 24% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% 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.

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.

i) Beneficios a los trabajadores

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

La participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Décimo tercer y décimo cuarto - Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio) - la provisión es determinada anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

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

Al cierre del año, las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

j) Ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad.

k) Gastos

Se registran en base a lo devengado.

l) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que son aprobados por la junta de accionistas.

3.- ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF.

En Noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por medio del cual estas normas entrarían en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. Observando aspectos de dicha Resolución, la Compañía elaboró un cronograma de implementación y una conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero del 2010, debidamente aprobada por la Junta General de Accionistas. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, fueron contabilizados en el ejercicio 2011, los cuales fueron aprobados por la Junta General de Accionistas.

4.- NOTAS AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

NOTA 1.- EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Bancos Nacionales

Al 31 de diciembre de 2011 la compañía mantiene depósitos de libre disponibilidad por el valor de US\$ 1,543,476.

Inversiones Temporales

Corresponden a depósitos a corto plazo libre de gravámenes, por lo que se les considera equivalente de efectivo. El detalle de las inversiones es el siguiente:

	Valor	% Interés	Plazo
Inversiones Banco del Austro	6,800,000	5.25%	61 días
Inversiones Banco Pichincha	4,600,000	5.50%	70 días
Inversiones Banco Bolivariano	800,000	4%	61 días
Total	12,200,000		

NOTA 2.- ACTIVOS FINANCIEROS

Clientes

Incluye valores por cobrar por la venta vehículos, repuestos, accesorios y servicios.

No se ha considerado necesario incrementar la provisión para posibles cuentas y documentos incobrables debido a que la cartera de clientes no presenta riesgos de incobrabilidad. Estas cuentas se registran a su valor nominal.

Al 31 de diciembre comprende:

	Valor
Cientes Vehículos	13,076,039
Cientes Repuestos	1,203,511
Cientes Otros comerciales	272,818
Reserva cuentas Malas	(132,952)
Total	14,419,416

Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	Valor
Intereses por cobrar (Inversiones)	59,879
Empleados (1)	217,575
Otras cuentas x cobrar no comerciales	120,694
CXC Garantías KMC (2)	176,740
Total	574,888

- (1) Corresponde principalmente a compra de vehículos que generan intereses y se cancelaran hasta abril de 2012.
- (2) Corresponde a garantías otorgadas por los concesionarios dentro de las políticas de KMC y que serán reembolsadas por KMC en el ejercicio 2012.

Cuentas por cobrar Relacionadas

El saldo total de este rubro es US\$ 1,941,307, e incluye principalmente el préstamo otorgado a Inmobiliaria Cumbrewell por US\$ 1,898,115.

NOTA 3.- INVENTARIOS

Los inventarios de vehículos y las importaciones en tránsito se encuentran valorados al costo de adquisición.

El costo de los inventarios de repuestos y accesorios se determina mediante el método promedio y de los inventarios de vehículos al costo específico de compra.

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	Valor
Vehículos en bodega (1)	7,258,561
Vehículos en tránsito (2)	9,069,098
Repuestos en bodega (3)	2,577,053
Repuestos en tránsito	681,123
Otros Inventarios	94,185
Prov. Repuestos Obsoletos	(34,535)
Total	19,645,485

- (1) Al 31 de diciembre se mantenía en stock 416 vehículos.
En el inventario de vehículos se incluye: 2 vehículos Opirus año 2008 por US\$79.493.
- (2) Los principales rubros en esta cuenta corresponde al valor Fob y Flete por USD9.053.313.
- (3) El inventario de repuestos incluye un saldo de US\$ 152.756 que corresponden a repuestos de lenta rotación.

NOTA 4.- GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	Valor
Anticipos a Proveedores Extranjeros (1)	841,117
Anticipos a Proveedores Locales	770
Anticipos Dividendos Accionistas	62,723
Seguros Pagados por Anticipado	68,740
Total	973,350

- (1) Incluye el valor de US\$ 834.134 anticipado a KIA MOTORS CORPORATION para la compra de de vehículos para la venta.

NOTA 5.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Corresponde al crédito Tributario de IVA de US\$ 151.527 que será compensado en la declaración de Impuesto al Valor Agregado en el ejercicio 2012.

NOTA 6.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Se muestra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada, excepto el Terreno.

Al 31 de diciembre, comprende:

	Valor	% Depreciac. Anual
BIENES INMUEBLES	1,675,000	
Terreno	478,608	
Instalaciones	1,196,392	10
BIENES MUEBLES	589,312	
Muebles y Enseres	90,237	10
Equipo Electrónico	98,667	33
Vehículos	386,095	20
Maquinaria y Equipo	14,313	10
DEPRECIACION	(1,198,808)	
Depreciación Acumulada	(1,198,808)	
Activo Fijo Neto	1,065,503	

- (1) El valor del terreno se incremento en base al avalúo catastral del año 2011 por US\$ 357,608 según la NIC 16 Propiedad, planta y equipo. Aprobado en Junta General del 28 de marzo 2011.

La depreciación de los activos 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, siguiendo el método de la línea recta.

Los gastos de mantenimiento y reparación menores se cargan a los resultados del año.

NOTA 7.- INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES

Al 31 de diciembre, comprende:

	Valor
Inversiones Inmobiliaria Cumbrewell S.A. (1)	1,143,874
Inversiones Asiauto S.A. (2)	3,000,000
Inversiones Arrendauto (3)	269,799
Total	4,413,673

- (1) Corresponde al 100% de participación accionaria en la Compañía Inmobiliaria Cumbrewell S.A.
 (2) Inversión en la empresa Asiauto S.A., equivalentes al 55,13% de participación.
 (3) Corresponde al 26.73% de participación en el capital de Arrendauto S.A.

NOTA 8.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre, comprende:

	Valor
CXC Sociedad Industrial y Comercial EICA S.A. (1)	635,765
CXC Kmotor S.A. (1)	479,190
Corpei	20,041
Total	1,134,996

- (1) Corresponde a la porción a largo plazo de cuentas por cobrar a Kmotor S.A y Sociedad Industrial y Comercial EICA S.A., con plazos de 10 y 5 años respectivamente, estas obligaciones están respaldadas con pagarés y se vienen cobrando de acuerdo a su vencimiento.

NOTA 9.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	Valor
Intereses por Pagar	1,826
Sobregiro Contable Bco. Pichincha	845,959
Proveedores exterior Mobis	40,642
Proveedores exterior Hyundai Corporation (1)	4,564,492
Proveedores exterior KMC (2)	3,196,311
Proveedores exterior Metrokia	1,453
Proveedor Aymesa (3)	8,903,106
Proveedores varios Locales (4)	931,333
CXP Concesionarios (5)	1,518,437
Total	20,003,560

- (1) Corresponde a obligaciones por importación de vehículos con un financiamiento a 90 días plazo a una tasa del 4.5%.
- (2) Corresponde a valor Fob & Flete de vehículos importados para la venta
- (3) Corresponde a obligaciones con Aymesa S.A. por compra de vehículos ensamblados en Ecuador con un plazo para pago de hasta 45 días.
- (4) Corresponde a valores por pagar por la compra de bienes y servicios relacionados con la operación normal del negocio, estos son de corto plazo y se cancelarán en enero 2012.
- (5) Corresponde a avales bancarios negociados por AEKIA, US\$500.000 Empromotor y US\$ 800.000 a lokars con vencimientos el 04-May-2012 y 31-Ago-2012, respectivamente.

NOTA 10.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	Valor
Participac.Trabajador por pagar (1)	3,202,119
Impuesto a la Renta por pagar (2)	2,306,345
Impuestos por pagar	156,712
Obligaciones Laborales	25,510
Total	5,690,686

- (1) La participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

- (2) El cargo por impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades.

Conciliación tributaria año 2011

	Valor
Utilidad Contable	21,347,462
15% Participación Trabajadores	(3,202,119)
Utilidad antes de impuesto a la renta	18,145,342
Mas gastos no deducibles	426,913
Menos pago a trabajadores con discapacidad	9,104
Base Imponible Impuesto a la Renta	18,563,151
24% Impuesto a la renta Causado	4,455,156
Anticipo Impuesto a la Renta determinado	1,279,918
Impuesto a la Renta Causado	4,455,156
Retenciones en la fuente del año	2,148,812
Impuesto a la Renta por Pagar	2,306,345

La conciliación Tributaria fue revisada por los Auditores Externos.

NOTA 11.- OTROS PASIVOS CORRIENTES

Corresponde a US\$258.740, incluye principalmente la compra de aires acondicionados por US\$136.172.

NOTA 12.- PROVISION JUBILACION Y DESAHUCIO

La provisión de jubilación patronal y desahucio son determinados en base a los estudios actuariales realizados por una empresa profesional independiente de acuerdo con la NIC 19 Beneficios a los Empleados.

NOTA 13.- PATRIMONIO

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	Valor
Capital Social (1)	14,051,810
Reserva legal (2)	1,981,506
Utilidades Retenidas	1,929,747
Superávit por Revaluación de Propiedades, Planta y Equipo (3)	357,608
Utilidades del Ejercicio	13,690,186
Total	32,010,857

- (1) El capital Social se incremento en US\$ 5,447,390 por la capitalización de utilidades del año 2010. La estructura del capital social es la siguiente:

ACCIONISTA	CAPITAL ACTUAL	NUMERO ACCIONES	PORCENTAJE
Beesroy Investment Llc.	14,051,710	1,405,171	99.9993%
Constructora San Jorge S.A.	100	10	0.0007%
TOTAL	14,051,810	1,405,181	100.0000%

(2) De acuerdo al artículo trigésimo noveno de los Estatutos de Aekia S.A. anualmente se apropia el 10% de la utilidad líquida para conformar la Reserva Legal.

(3) Este valor corresponde a la actualización del valor del terreno activo fijo de Aekia.

5.- NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

NOTA 1.- VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Las ventas se reconocen y se registran aplicando la NIC 18 Ingresos Ordinarios.

El costo se determina usando el método de promedio ponderado para los repuestos y accesorios y para vehículos el método del costo específico.

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	Vehículos	Repuestos	Accesorios	Total
VENTAS	196,444,335	10,128,659	7,375,166	213,948,160
(-) Costo de Ventas	(174,104,553)	(6,642,244)	(5,043,365)	(185,790,162)

NOTA 2.- GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Los gastos se reconocen por el método del devengado.

Al 31 de diciembre corresponde a:

	Valor
Gastos Administrativos y Ventas (Fijos)	2,349,106
Gastos de Personal	882,131
Gastos de Oficina	9,830
Mantenimiento de Activos	57,709
Gastos en Locales y Oficinas	1,110,541
Honorarios Profesionales	166,617
Otros Gastos de Funcionamiento	122,278
Gastos Administrativos y Ventas (Variables)	2,501,482
Comisiones e Incentivos	427,525
Publicidad	763,190
Mercadeo	523,124
Garantías	17,280
Señalética	300,401
Almacenamiento y Movilización Vehículos	328,232
Otros Gastos Variables	141,729
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	4,850,588

NOTA 3.- COSTOS E INGRESOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre corresponde a:

	Valor
EGRESOS FINANCIEROS	2,402,392
Intereses Hyundai (1)	748,188
Intereses Banco Locales	287,208
Intereses Aymesa	80,679
Comisión Banco Locales (2)	925,292
Comisión Banco Extranjero	75
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	57,647
Descuento por pronto pago	166,460
Descuento en venta de cartera y otros	136,845
INGRESOS FINANCIEROS	(314,932)
Intereses ganados inversión. y Ctas.Ctes	(110,373)
Intereses cobrados a concesionarios	(158,503)
Intereses cobrados a otros	(46,056)
Total	2,087,460

- (1) Interés pagado al proveedor del exterior Hyundai Corporation por el financiamiento de la importación de vehículos
- (2) El rubro principal es el pago por las comisiones por la negociación de cartas de crédito para la importación de vehículos.

NOTA 4.- OTROS EGRESOS E INGRESOS

Al 31 de diciembre corresponde a:

	Valor
OTROS EGRESOS	407,719
Gastos No deducibles	407,719
OTROS INGRESOS	(535,231)
Utilidad venta activos	(30)
Fee Almacenaje y Pedido Adicional	(172)
Otros ingresos misceláneos	(483,028)
Arriendos recibidos	(52,000)
Total	(127,511)