



**AEKIA S.A.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

### **NOTA 1.- ANTECEDENTES**

Aekia S.A., fue constituida mediante escritura pública del 18 de agosto del 2000 como Serproauto S.A. Posteriormente en octubre del 2000 cambio su denominación a Aekia S.A. Su actividad principal es la importación y comercialización de vehículos, partes y piezas y accesorios.

La Compañía mantiene suscrito un contrato con la empresa coreana Kia Motors Corporation, para la distribución exclusiva de vehículos y partes de la marca KIA en el Ecuador, con vigencia hasta el 31 de agosto de 2016.

### **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

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

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

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.

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

#### **c) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos e inversiones financieras de corto plazo y alta liquidez.

#### **d) Activos y pasivos financieros**

##### **Activos**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "clientes" y "otras cuentas por cobrar".

"Clientes" y "otras cuentas por cobrar" están representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar; son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

## **Pasivos**

Proveedores y otros pasivos financieros están representados en el estado de situación financiera por: Proveedores, relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

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.

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

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

## **e) Inventarios**

Los inventarios se presentan al costo de adquisición son valuados por el método del costo promedio ponderado para los repuestos y accesorios; y, por el método del costo específico para los vehículos, los mismos que no exceden el valor neto de realización.

## **f) Inversiones en acciones**

Son asociadas aquellas entidades sobre las que la Compañía tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades, lo que generalmente representa una participación superior al 50% de los derechos de voto.

La Compañía mide sus inversiones en acciones al costo. Los dividendos procedentes de una asociada o subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

## **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, aplicando el método de línea recta, considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

## **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 22% de las utilidades gravables.

## **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.

## **j) Ingresos**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí, ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

## **k) Costos y Gastos**

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

#### **m) Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente.

#### **n) Distribución de dividendos**

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

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

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

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

## **4.- NOTAS AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

### **1.- EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES**

#### **Bancos Nacionales**

Al 31 de Diciembre de 2014 la compañía mantiene depósitos de libre disponibilidad por el valor de US\$. 4,786,668.

#### **Inversiones corrientes**

Al 31 de Diciembre corresponden a certificados de ahorros a plazo realizadas con el Banco Pacifico y Pichincha por US\$.2.973.761 y US\$. 9.049.761 respectivamente, con vencimientos inmediatos y renovables que generan interés a la tasa del 1.25%.

### **2.- ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO**

Al 31 de diciembre de 2014, representan certificados de depósito a plazo en el Banco del Austro US\$. 14.670.000, con fecha de vencimiento superior a 90 e inferior a 360 días, generan interés entre la tasa del 4% y 6.50% anual.

### **3.- 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             | 19,016,038        | 84.46%         |
| Cientes Repuestos             | 1,951,804         | 8.67%          |
| Cientes Otros comerciales     | 1,679,339         | 7.46%          |
| Provisión cuentas incobrables | (132,952)         | -0.59%         |
| <b>Total</b>                  | <b>22,514,229</b> | <b>100.00%</b> |

La composición de la cartera al 31 de Diciembre es la siguiente:

|                          | Valor             |
|--------------------------|-------------------|
| <b>Cartera Corriente</b> | <b>21,463,917</b> |
| <b>Cartera Vencida</b>   |                   |
| De 1 a 30 días           | 265,188           |
| De 31 a 60 días          | 1,663             |
| De 61 a 90 días          | 9,341             |
| De 91 a 180 días         | 28,737            |
| De 181 a 360 días        | 38,350            |
| De más de 360 días       | 839,984           |
| <b>Total</b>             | <b>22,647,181</b> |

El índice de días de cobro de cartera es de 33 días, lo que nos indica que los clientes cumplen con los plazos acordados.

#### Cuentas por cobrar Relacionadas

Corresponde principalmente al préstamo otorgado a Inmobiliaria Cumbrewell por US\$ 1,870.000 que devenga intereses.

#### Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre comprende:

|                                           | Valor            |
|-------------------------------------------|------------------|
| Anticipo Viajes y otros Empleados         | 30,221           |
| Otras cuentas x cobrar no comerciales (1) | 1,163,037        |
| Anticipos a Proveedores Extranjeros (2)   | 882,255          |
| Anticipos a Proveedores Locales (3)       | 3,836,353        |
| Anticipos a Proveedor Kit Patrulleros (4) | 1,548,636        |
| Anticipos Dividendos Accionistas          | 62,723           |
| CXC Garantías KMC                         | 240,042          |
| CXC Ministerio del Interior               | 38,686           |
| Reclamo Seguros                           | 5,159            |
| Reclamo a MPA                             | 1,344            |
| Seguros Pagados por Anticipado            | 369,792          |
| <b>Total</b>                              | <b>8,178,247</b> |

(1) La principal cuenta por cobrar corresponde al préstamo otorgado a Muebles el Carrusel US\$.644.047.

- (2) Los anticipos a proveedores extranjeros corresponden principalmente al anticipo a KMC por US\$.827.100 para la importación de 100 vehículos Rio.
- (3) Los anticipos a proveedores locales corresponde al anticipo a Siderúrgica Ecuatoriana para construcción del edificio Matriz por US\$ 3.811.179.
- (4) Anticipo a Pronae para el equipamiento de patrulleros de 150 Kit Sportage y 150 Kit Cerato

#### 4.- 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 CBU (1) | 373,898           |
| Vehículos en bodega CKD (1) | 3,490,629         |
| Vehículos en tránsito (2)   | 18,255,678        |
| Repuestos en bodega (3)     | 2,620,270         |
| Accesorios                  | 1,796,509         |
| Aceites y Consumibles       | 130,716           |
| Repuestos en tránsito       | 1,230,796         |
| Otros Inventarios           | 39,527            |
| Inventarios Kit Patrulleros | 905,635           |
| Prov. Repuestos Obsoletos   | (34,535)          |
| <b>Total</b>                | <b>28,809,123</b> |

- (1) Al 31 de Diciembre se mantenía en stock de 198 vehículos, el 90.32% del stock son vehículos CKD adquiridos a la Compañía Aymesa S.A.

En el inventario de vehículos incluye un valor de US\$ 24.573 que corresponde a 1 Cerato Híbrido año 2010 este vehículo es de difícil comercialización por el combustible que utiliza.

- (2) Al 31 de Diciembre la cuenta Vehículos en tránsito corresponde a la importación de 1.828 Vehículos.
- (3) El inventario de repuestos incluye un saldo de US\$ 58.510 que corresponden a repuestos de lenta rotación.

Los índices de rotación de los inventarios son los siguientes:

| RAZÓN ACTIVIDAD                    | DICIEMBRE |
|------------------------------------|-----------|
| ROTACIÓN DE INVENTARIOS VEHÍCULOS  | 17.78     |
| DÍAS INVENTARIO VEHÍCULOS          | 20        |
| ROTACIÓN DE INVENTARIOS REPUESTOS  | 2.88      |
| DÍAS INVENTARIO REPUESTOS          | 125       |
| ROTACIÓN DE INVENTARIOS ACCESORIOS | 2.27      |
| DÍAS INVENTARIO ACCESORIOS         | 158       |

## 5.- GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre corresponde a Seguros pagados por anticipado US\$. 369.792.

## 6.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, comprende:

|                         | Valor              | % Depreciac.<br>Anual |
|-------------------------|--------------------|-----------------------|
| <b>BIENES INMUEBLES</b> | <b>5,153,765</b>   |                       |
| Terreno                 | 2,743,339          |                       |
| Instalaciones           | 1,435,157          | 10                    |
| Edificios               | 975,269            | 5                     |
| <b>BIENES MUEBLES</b>   | <b>740,308</b>     |                       |
| Muebles y Enseres       | 162,392            | 10                    |
| Equipo Electrónico      | 160,519            | 33                    |
| Vehículos               | 380,077            | 20                    |
| Maquinaria y Equipo     | 37,320             | 10                    |
| <b>DEPRECIACION</b>     | <b>(1,711,056)</b> |                       |
| Depreciación Acumulada  | (1,711,056)        |                       |
| <b>Activo Fijo Neto</b> | <b>4,183,017</b>   |                       |

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.

## 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          |
| <b>Total</b>                                 | <b>4,413,673</b> |

(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.

## 8.- PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, corresponde a:

|                                              | Valor             |
|----------------------------------------------|-------------------|
| Proveedores exterior Hyundai Corporation (1) | 14,074,851        |
| Proveedores varios (2)                       | 1,798,783         |
| <b>Total</b>                                 | <b>15,873,634</b> |

- (1) Corresponde a obligaciones por importación de 1,474 vehículos de los EMB-216 al EMB-221 los respectivos intereses y cargos financieros con vencimiento en Enero, Febrero y Marzo
- (2) Corresponde a valores por pagar por la compra de bienes y servicios relacionados con la operación normal del negocio.

## 9.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre, corresponde a:

|                                     | Valor             |
|-------------------------------------|-------------------|
| Participac.Trabajador por pagar (1) | 5,425,733         |
| Impuesto a la Renta por pagar (2)   | 4,139,370         |
| Impuestos por pagar (3)             | 1,264,745         |
| Obligaciones Laborales (4)          | 38,115            |
| <b>Total</b>                        | <b>10,867,963</b> |

- (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 22% de las utilidades.

## Conciliación Tributaria año 2014

|                                           | Valor             |
|-------------------------------------------|-------------------|
| Utilidad Contable                         | 36,171,556        |
| 15% Participación Trabajadores            | 5,425,733         |
| Utilidad antes de impuesto a la renta     | 30,745,823        |
| Más gastos no deducibles                  | 709,294           |
| <b>Base Imponible Impuesto a la Renta</b> | <b>31,455,117</b> |
| 22% Impuesto a la renta Causado           | 6,920,126         |
| Anticipo Impuesto a la Renta determinado  | 1,903,266         |
| <b>Impuesto a la Renta Causado</b>        | <b>6,920,126</b>  |
| Retenciones en la fuente del año          | -2,780,755        |
| <b>Impuesto a la Renta por Pagar</b>      | <b>4,139,370</b>  |

La conciliación Tributaria fue revisada por los Auditores Externos.

## 10.- ANTICIPO CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente a anticipos entregados por los señores taxistas por el Plan Renova por USD \$247.206 y de clientes con discapacidad y diplomáticos USD \$364.932.

## 11.- 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.

## 12.- PATRIMONIO

Al 31 de diciembre, corresponde a:

|                                                           | Valor             |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|
| Capital Social                                            | 14,051,810        |
| Reserva legal                                             | 6,821,891         |
| Reserva Facultativa                                       | 11,472,491        |
| Utilidades Retenidas                                      | 13,520,701        |
| Superávit por Revaluación de Propiedades, Planta y Equipo | 357,608           |
| Utilidades del Ejercicio                                  | 23,825,697        |
| <b>Total</b>                                              | <b>70,050,198</b> |

La estructura del capital social es la siguiente:

| ACCIONISTA                  | CAPITAL ACTUAL    | NUMERO ACCIONES  | PORCENTAJE       |
|-----------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| Royal Blue Bristol S.A.     | 14,051,710        | 1,405,171        | 99.9993%         |
| Constructora San Jorge S.A. | 100               | 10               | 0.0007%          |
| <b>TOTAL</b>                | <b>14,051,810</b> | <b>1,405,181</b> | <b>100.0000%</b> |

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

## 6.- NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

### 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  | Aceites   | Consumibles | Flotas       | Total         |
|---------------------|---------------|-------------|-------------|-----------|-------------|--------------|---------------|
| Unidades vendidas   | 9,909         |             |             |           |             | 1,256        | 11,165        |
| VENTAS              | 199,418,228   | 13,981,647  | 8,766,186   | 1,082,565 | 941,018     | 49,713,444   | 273,903,088   |
| (-) Costo de Ventas | (174,784,440) | (8,422,866) | (5,936,581) | (672,695) | (764,921)   | (40,371,788) | (230,953,291) |
| MARGEN BRUTO        | 24,633,787    | 5,558,781   | 2,829,605   | 409,870   | 176,097     | 9,341,657    | 42,949,797    |
| %                   | 12.35%        | 39.76%      | 32.28%      | 37.86%    | 18.71%      | 18.79%       | 15.68%        |

## 2.- GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Los gastos se reconocen por el método del devengado.

Al 31 de diciembre corresponde a:

|                                                        | Valor            |
|--------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Gastos Administrativos &amp; Ventas (Fijos)</b>     | <b>2,983,729</b> |
| Gastos de Personal                                     | 1,260,326        |
| Gastos de Oficina                                      | 11,510           |
| Mantenimiento de Activos                               | 98,687           |
| Gastos en Locales y Oficinas                           | 808,808          |
| Honorarios Profesionales                               | 620,054          |
| Otros Gastos de Funcionamiento                         | 184,345          |
| <b>Gastos Administrativos &amp; Ventas (Variables)</b> | <b>2,300,610</b> |
| Comisiones e Incentivos                                | 56,150           |
| Publicidad                                             | 795,739          |
| Mercadeo                                               | 550,593          |
| Programas de Desarrollo KMC                            | 85,541           |
| Garantías                                              | 181,276          |
| Almacenamiento y Movilización Vehículos                | 267,961          |
| Otros Gastos Variables                                 | 98,880           |
| Gastos de Viaje                                        | 264,471          |
| <b>TOTAL GASTOS ADMINISTRACION-VENTAS</b>              | <b>5,284,339</b> |

## 3.- COSTOS E INGRESOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre corresponde a:

|                                           | Valor            |
|-------------------------------------------|------------------|
| <b>EGRESOS FINANCIEROS</b>                | <b>1,768,353</b> |
| Intereses Hyundai                         | 749,043          |
| Intereses Banco Locales (1)               | 383,458          |
| Comisión Banco Locales                    | 275,240          |
| Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)     | 360,611          |
| <b>INGRESOS FINANCIEROS</b>               | <b>(676,281)</b> |
| Intereses ganados inversión. y Ctas.Ctes. | (277,320)        |
| Intereses cobrados a concesionarios       | (197,924)        |
| Intereses cobrados a otros                | (201,037)        |
| <b>Total</b>                              | <b>1,092,072</b> |

#### 4.- OTROS EGRESOS E INGRESOS

Al 31 de diciembre corresponde a:

|                            | Valor            |
|----------------------------|------------------|
| <b>OTROS EGRESOS</b>       | <b>709,294</b>   |
| Gastos No deducibles       | 709,294          |
| <b>OTROS INGRESOS</b>      | <b>(307,463)</b> |
| Utilidad venta activos     | (15,625)         |
| Otros ingresos misceláneos | (237,638)        |
| Arriendos recibidos        | (54,200)         |
| <b>Total</b>               | <b>401,831</b>   |

## **Aekia S. A. y Subsidiarias**

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2014**

#### **1. Entidad que Reporta**

La Compañía, fue constituida bajo la denominación de Serproauto S. A., el 18 de agosto del 2000 e inscrita en el registro mercantil el 11 de septiembre del 2000 en la ciudad Quito – Ecuador. Mediante escritura pública celebrada el 11 de octubre del 2000, la dirección de la compañía Serproauto S. A., opta por efectuar una reforma a los estatutos sociales de la compañía, entre los cuales se efectúa el cambio de razón social a “AEKIA S. A.” e inscrita en el registro mercantil el 9 de noviembre del 2000.

La actividad principal del Grupo tiene como objeto 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.

#### **2. Bases de Presentación**

##### **a) Declaración de Cumplimiento**

Los presentes estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros consolidados, se han publicado nuevas Normas, Mejoras, Enmiendas e Interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que el Grupo tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia, en la medida en la que le resulten aplicables.

El Grupo estima que la adopción de estas nuevas Normas, Mejoras, Enmiendas e Interpretaciones antes mencionadas, no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros, excepto por la IFRS 9, IFRS 15 e IFRS 16 debido a que el Grupo se encuentra en proceso de análisis del posible impacto.

##### **b) Bases de Medición**

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico.

##### **c) Moneda Funcional**

Los estados financieros consolidados se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), la cual es la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera el Grupo. Toda la información financiera se presenta en dólares.

#### **3. Bases de Consolidación**

Los presentes estados financieros consolidados comprenden los estados financieros separados de Aekia S. A. y sus subsidiarias. Para la preparación de los estados financieros consolidados del Grupo y sus subsidiarias se han aplicado las normas y procedimientos contenidos en la IFRS 10 - “Estados financieros consolidados” (en adelante “IFRS 10”), con base en los cuales, las transacciones, los

## Aekia S. A. y Subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014

saldos y las ganancias no realizadas entre el Grupo y sus subsidiarias ha sido eliminadas. Las políticas contables de las subsidiarias son uniformes con las políticas adoptadas por el Grupo.

#### Subsidiarias

Las Compañías sobre las que Aekia S. A., tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades, son las siguientes:

Asiauto S. A.: Fue constituida el 28 de noviembre del 2000, bajo las leyes de la República del Ecuador, cuya escritura es aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución 00.QIJ.3601 con fecha de 14 de diciembre del 2000 e inscrita en el registro mercantil el 19 de diciembre del 2000 en la ciudad Quito – Ecuador, su actividad principal corresponde a la intermediación en la compra, venta, importación, exportación, distribución y concesión de todo tipo de vehículos automotores y autopartes al igual que la apertura o el manejo de toda clase de talleres y establecimientos especializados en vehículos automotores.

Asiauto S. A., incluye dentro de sus estados financieros a: i) Kmotor S. A. es una sociedad anónima constituida en Guayaquil – Ecuador el 2 de febrero del 2001 e inscrita en el registro mercantil en abril 3 de ese mismo año. Su actividad principal es la comercialización de vehículos, repuestos, accesorios y servicios técnicos de la marca KIA. Sus operaciones las realiza en cinco locales ubicados en Guayaquil, Machala y Milagro; ii) Samamotor S. A. es una sociedad anónima constituida en Guayaquil el 14 de julio del 2014 e inscrita en el registro mercantil en septiembre 3 de ese mismo año. Su actividad es tenedora de acciones de compañías anónimas, de responsabilidad limitada, adquirir derechos fiduciarios y comprar acciones cotizadas en bolsas.

Inmobiliaria Cumbrewell S. A.: La Inmobiliaria fue constituida el 1 de julio de 1994, su actividad principal es la compra – venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles propios o arrendados como: edificios de apartamentos y viviendas, edificios no residenciales, incluso salas de exposiciones, instalaciones para almacenaje, centros comerciales y terrenos.

Autoeastern S. A.: La Compañía fue constituida según escritura pública del 31 de julio del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil del 29 de octubre del mismo año, su objeto social es la prestación de servicios de mecánica automotriz e industrial; la importación, fabricación, compraventa, exportación, comercialización y distribución de toda clase de vehículos, motores, equipos y maquinarias, repuestos, partes y piezas, materia prima, máquinas y maquinaria en general. La Compañía se dedica a la venta al por mayor y menor de accesorios, partes y piezas de vehículos.

La Compañía mantiene los siguientes porcentajes de participación en sus subsidiarias:

| Cuentas                       | Porcentaje de participación |        |
|-------------------------------|-----------------------------|--------|
|                               | 2014                        | 2013   |
| Asiauto S. A.                 | 55,13%                      | 55,13% |
| Inmobiliaria Cumbrewell S. A. | 99,99%                      | 99,99% |
| Autoeastern S. A.             | 50,00%                      | 50,00% |

## Aekia S. A. y Subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014

Todas las operaciones y saldos entre las Compañías del Grupo se eliminan en la consolidación, incluyendo ganancias y pérdidas no realizadas en operaciones entre compañías. En los casos en los que existen pérdidas no realizadas en la venta de activos entre el grupo, se realiza una reversión en la consolidación, de manera que el activo involucrado también se prueba para deterioro desde una perspectiva del grupo.

Los montos reportados en los estados financieros de las subsidiarias han sido ajustados cuando es necesario para el reporte de consolidación, para asegurar la consistencia con las políticas contables que ha adoptado el Grupo.

Los intereses no controladores, los cuales se presentan como parte del capital contable, representan la parte de las utilidades o pérdidas y activos netos de la subsidiaria que no posee el Grupo. El Grupo atribuye el resultado neto de las subsidiarias entre los propietarios de la controladora y los intereses no controladores con base en sus intereses de tenencia respectivos.

#### 4. Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF requiere que la Administración utilice juicios y estimaciones que son determinantes en la aplicación de las políticas contables y los importes incluidos en los estados financieros consolidados. El Grupo ha basado sus estimaciones y juicios considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros consolidados y la experiencia previa. Sin embargo, las circunstancias y los juicios actuales sobre acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control del Grupo.

Las estimaciones y los supuestos son revisados en forma continua. Las revisiones a estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en los períodos futuros afectados.

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describe, entre otras, en las siguientes notas:

|            |   |                                |
|------------|---|--------------------------------|
| Nota 4 (c) | - | Propiedades, muebles y equipos |
| Nota 4 (d) | - | Deterioro de los activos       |
| Nota 4 (f) | - | Beneficios a los empleados     |
| Nota 4 (h) | - | Impuesto a la renta            |

#### 5. Resumen de Políticas Contables Significativas

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

##### a) Instrumentos Financieros

##### i. Activos Financieros no Derivados

##### Reconocimiento y Medición

## Aekia S. A. y Subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras mantenidas para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el reconocimiento inicial. Los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, más en el caso de un activo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del mismo.

Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación de los mismos. El Grupo únicamente posee y presenta en sus estados financieros los siguientes activos financieros:

- Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo en caja y bancos se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

- Inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento

Corresponde principalmente a inversiones e instrumentos administrados. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluye en el activo corriente. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable. Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su adquisición. Si el Grupo vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificará como disponible para la venta.

- Cuentas por Cobrar

Las partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable. Posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo, menos las pérdidas por deterioro. Las cuentas por cobrar se componen de clientes, otras cuentas por cobrar y compañías relacionadas. Los costos de transacción no se incluyen en el costo de adquisición ni en el cálculo del costo amortizado. Los costos de transacción y las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados en caso de haberlos.

- Otras Cuentas por Cobrar

## **Aekia S. A. y Subsidiarias**

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2014

Las partidas de otras cuentas por cobrar son activos financieros representadas principalmente por incentivos por cobrar que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado.

#### **Baja en Cuentas**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- Han vencido los derechos del Grupo a recibir los flujos de efectivo del activo financiero.
- El Grupo haya transferido sus derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- El Grupo haya transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

#### **Deterioro de activo financiero**

Al cierre de cada periodo sobre el que se informa, el Grupo evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero 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 o 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 que 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.

## **ii. Pasivos Financieros no Derivados**

#### **Reconocimiento y Medición**

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, obligaciones financieras y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura eficaz, según corresponda.

El Grupo determina la clasificación de sus pasivos financieros en el reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable. El Grupo

## **Aekia S. A. y Subsidiarias**

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2014

únicamente posee y presenta en sus estados financieros pasivos financieros por obligaciones financieras, y cuentas por pagar comerciales y dentro de esta categoría mantiene las cuentas por pagar a proveedores.

Las obligaciones financieras se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes de 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.

Las Cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos de proveedores locales y del 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.

#### **Baja en Cuentas**

Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido cancelada o ha expirado. Cuando un pasivo financiero se sustituye por otro del mismo acreedor en condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones actuales de un pasivo se hayan modificado sustancialmente; tales permutas o modificaciones se tratan como bajas en cuentas del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconocen en el estado de resultados.

#### **Compensación**

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera únicamente cuando el Grupo cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

### **iii. Capital Social**

Constituido por acciones nominativas y ordinarias, las cuales son clasificadas como patrimonio.

### **b) Inventario**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios se determina usando el método promedio ponderado para los repuestos y accesorios; y, al costo específico para vehículos. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la nacionalización.

c) Propiedades, Muebles y Equipos

Reconocimiento y Medición

Las propiedades, muebles y equipos se miden al costo, neto de depreciación acumulada y / o pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. Las propiedades, muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye inversiones que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Cuando partes significativas de una partida de propiedades, muebles y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas en la enajenación de un elemento de propiedades, muebles y equipos se determinan mediante la comparación de los ingresos por la enajenación con el importe en libros de propiedades, muebles y equipos, y son reconocidas netas en ganancias o pérdidas en ventas de activos no corrientes en el estado de resultados integrales.

Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para el Grupo y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina de propiedad, muebles y equipos son reconocidos en resultados integrales cuando se incurren.

Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades, muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de propiedades, muebles y equipos, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. Los métodos de depreciación, vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

| Cuentas                                    | Vidas útiles<br>estimadas en años |
|--------------------------------------------|-----------------------------------|
| Edificios                                  | 20                                |
| Muebles enseres y equipos de oficina       | 10                                |
| Instalaciones y adecuaciones               | 10                                |
| Maquinarias y equipos                      | 10                                |
| Vehículos                                  | 5                                 |
| Equipo de computación y equipo electrónico | 3                                 |

Contratos de Arrendamiento

El Grupo mantiene contratos de arrendamiento como arrendataria de ciertos bienes inmuebles. En todos los casos, la parte arrendadora conserva significativamente los riesgos y beneficios de la propiedad, por lo tanto, son clasificados como arrendamientos operativos.

d) Deterioro de los Activos

i. Activos Financieros

El Grupo evalúa en cada fecha de preparación de los estados financieros, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Se considera a un activo financiero o un grupo de activos financieros como deteriorados, si y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida incurrida) y que el evento de pérdida tenga un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros que puedan calcularse de manera fiable.

Cuando existiere evidencia objetiva que se ha incurrido en una pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes, el monto de la pérdida es reconocido en los resultados integrales.

El Grupo evalúa periódicamente la estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes. La estimación se basa principalmente en la identificación del deterioro sobre una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos.

De existir evidencia objetiva de una pérdida por deterioro, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros de los activos financieros y el valor presente de los flujos futuros de efectivo (excluyendo las pérdidas crediticias esperadas a futuro que aún no hayan sido incurridas). El valor presente de los flujos futuros esperados es descontado utilizando la tasa original efectiva de interés de los activos financieros que originan la pérdida por deterioro. Si un préstamo tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para valorar cualquier pérdida por deterioro es la actual tasa de interés efectiva. El importe en libros del activo se reduce mediante el uso de una cuenta de reserva y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados integrales. Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros del Grupo, es revisado en la fecha de presentación del estado de situación financiera para determinar si existiera algún indicio de deterioro. Si existiera tales indicios, entonces se estimaría el valor recuperable del activo.

Se reconocería una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excediere su importe recuperable.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado.

e) 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 del Grupo en el capital social y en los aportes para futura capitalización.

f) Beneficios a los Empleados

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos por el Grupo, utilizando información financiera pública. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorando que tiene relación con servicios pasados realizados por empleados, será reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio remanente hasta que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida en que los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, el Grupo procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad; cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

Jubilación Patronal

La obligación neta del Grupo con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos consolidados.

El Grupo determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método actuarial de costo de crédito unitario proyectado. El Grupo reconoce en el estado de resultados integrales la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

#### Desahucio

La obligación neta del Grupo con respecto al desahucio está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio. Las indemnizaciones por desahucio son reconocidas cuando los empleados deciden dar por terminada la relación contractual con el Grupo.

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

#### **g) Provisiones y Contingencias**

Las provisiones se reconocen cuando: (i) el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de presentación de los estados financieros consolidados y de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales el Grupo constituye provisiones son con cargo al resultado integral, los cuales corresponden principalmente a: costos acumulados de servicios, beneficios a los empleados. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

#### **h) Impuesto a la Renta**

El gasto de impuesto a la renta comprende únicamente el impuesto corriente. Se reconoce en resultados, excepto en la medida en que se relacionan con partidas reconocidas directamente en el patrimonio. En este caso se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se estima pagar a las autoridades fiscales sobre la renta gravable para el período actual, aplicando las tasas tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de presentación de informes, y cualquier ajuste de impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

El impuesto a la renta activo y pasivo se compensan si existe un derecho legal exigible para compensar los activos y pasivos por impuestos a la renta corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

i) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan del Grupo y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genere 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.

j) Reconocimiento de Costos y Gastos

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

k) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los Accionistas del Grupo 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.

6. Determinación del Valor Razonable

Las políticas y revelaciones contables del Grupo requieren que se determine el valor razonable de activos y pasivos financieros y no financieros. Cuando corresponde, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

7. Administración de Riesgo Financiero

Los principales pasivos financieros no derivados del Grupo constituyen las cuentas por pagar a proveedores, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras. El objetivo principal de estos pasivos financieros es la obtención de fondos para las operaciones del Grupo. El Grupo posee también cuentas por cobrar a clientes, otras cuentas por cobrar, y dinero en efectivo obtenidos directamente de sus operaciones.

En el curso normal de sus operaciones el Grupo está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

## Aekia S. A. y Subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014

Esta nota presenta información respecto a la exposición del Grupo a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y administrar el riesgo, y la administración de capital por parte de la Administración. Los estados financieros consolidados incluyen más revelaciones cuantitativas.

#### Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgo del Grupo.

Las políticas de administración de riesgos del Grupo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por el Grupo, fijar límites y controles de riesgos adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Administración revisa regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo del Grupo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades en función de las estrategias específicas determinadas. El Grupo, a través de sus políticas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus funciones y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta el Grupo.

#### a. Riesgo de Crédito:

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Grupo si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina de las actividades de operación, principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

#### Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

| Cuentas                             | 2014              | 2013              |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Activos financieros                 |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 24,968,035        | 19,794,367        |
| Inversiones financieras             | 14,756,040        | 16,211,000        |
| Cuentas por cobrar comerciales      | 15,128,286        | 16,797,076        |
| Otras cuentas por cobrar            | 2,579,731         | 2,268,112         |
| <b>Total</b>                        | <b>57,432,092</b> | <b>55,070,555</b> |

#### Riesgo de Crédito relacionado con Cuentas por Cobrar Comerciales

En los años 2014 y 2013, el Grupo ha registrada en los resultados integrales estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes, la Administración considera que el saldo de dicha estimación cubre completamente el riesgo respecto a la recuperación de dichos saldos, cuyo resumen de antigüedad se muestra a continuación:

**Aekia S. A. y Subsidiarias****Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2014

| Cuentas                                                 | 2014       | 2013       |
|---------------------------------------------------------|------------|------------|
| Cuentas por cobrar comerciales vigentes no deteriorados | 14,264,582 | 14,345,222 |
| Cuentas por cobrar comerciales vencidos                 |            |            |
| Hasta 30 días                                           | 265,188    | 657        |
| De 31 a 90 días                                         | 11,004     | 2,451,309  |
| De 91 a 180 días                                        | 28,737     | 280,663    |
| De 181 a 360 días                                       | 38,350     | -          |
| Más de 360 días                                         | 839,985    | -          |
| Saldo final del año                                     | 15,447,846 | 17,077,851 |

La variación en la estimación para deterioro con respecto a las cuentas por cobrar a clientes durante el año fue la siguiente:

| Cuentas                 | 2014    | 2013    |
|-------------------------|---------|---------|
| Saldo inicio de año     | 280,775 | 258,181 |
| Provisión por deterioro | 38,785  | 22,594  |
| Saldo final del año     | 319,560 | 280,775 |

**Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El Grupo mantenía efectivo en caja y bancos por US\$24.968.035 al 31 de diciembre de 2014 (US\$19.794.367 al 31 de diciembre de 2013). El efectivo en bancos es mantenido en Instituciones financieras cuyas calificaciones de riesgo están entre AAA- y AA-.

**b. Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo que el Grupo tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Gerencia para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación del Grupo.

Con el propósito de cumplir altos niveles de liquidez, la Administración mantiene y monitorea una proyección de fondos de actividades de financiamiento de un año.

A continuación, se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

| Cuentas                          | Valor contable    | Flujo de efectivo contractuales | Hasta 360 días    | Sin vencimiento específico |
|----------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|----------------------------|
| <b>31 de diciembre del 2014:</b> |                   |                                 |                   |                            |
| Cuentas por Pagar Comerciales    | 16,356,468        | 16,356,468                      | 16,356,468        | -                          |
| Beneficios a los Empleados       | 7,680,012         | 7,680,012                       | 7,326,558         | 353,454                    |
|                                  | <b>24,036,480</b> | <b>24,036,480</b>               | <b>23,683,026</b> | <b>353,454</b>             |
| <b>31 de diciembre del 2013:</b> |                   |                                 |                   |                            |
| Cuentas por Pagar Comerciales    | 45,654,869        | 45,654,869                      | 45,654,869        | -                          |
| Beneficios a los Empleados       | 6,800,182         | 6,431,018                       | 6,431,018         | 369,164                    |
|                                  | <b>52,455,051</b> | <b>52,085,887</b>               | <b>52,085,887</b> | <b>369,164</b>             |

(1) Corresponde a los beneficios de indemnización por desahucio, terminación laboral y jubilación patronal que se revelan en la Nota 20.

**Aekia S. A. y Subsidiarias**

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2014

A continuación, se muestra el ratio del índice de liquidez:

| Cuentas                   | 2014        | 2013        |
|---------------------------|-------------|-------------|
| Activo corriente          | 111,710,580 | 116,815,703 |
| Pasivo corriente          | 39,101,596  | 59,028,068  |
| <b>Índice de liquidez</b> | <b>2.86</b> | <b>1.98</b> |

c. Riesgo de Mercado:

Es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés relacionadas principalmente con las actividades de operación y financiamiento del Grupo como el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a estos riesgos dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

El riesgo de moneda y tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras o activos y pasivos registrados denominados en una moneda diferente a la moneda funcional del Grupo. El Grupo efectúa todas sus transacciones en dólares de los Estados Unidos de América.

Riesgo de Tasas de Interés

La estructura de financiamiento del Grupo considera como principales fuentes de financiación el capital de trabajo propio generado por sus operaciones, teniendo su principal apalancamiento en sus proveedores cuando estos lo permitan.

Riesgo de precio productos comercializados:

La exposición a la variación de precios del Grupo está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos son un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada.

d. Administración de Capital

El objetivo del Grupo respecto a la gestión de capital es de salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha y de esta forma proporcionar beneficios a los accionistas y demás grupos de interés, así como también mantener una estructura óptima de capital.

El capital monitoreado con base en el ratio de capital, el cual se calcula como un porcentaje que representa el patrimonio sobre el total de sus activos, es como sigue:

**Aekia S. A. y Subsidiarias**

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014

| Cuentas                           | 2014        | 2013        |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Total patrimonio                  | 91,247,241  | 73,416,968  |
| Total activo                      | 130,702,291 | 132,814,200 |
| Ratio de patrimonio sobre activos | 0.70        | 0.55        |

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, como efectivo en caja y bancos se componen de la siguiente manera:

| Cuentas                 | 2014       | 2013       |
|-------------------------|------------|------------|
| Fondos Fijos            | 415,953    | 123,425    |
| Bancos                  | 12,028,559 | 11,936,169 |
| Inversiones financieras | 12,523,523 | 7,734,773  |
| Total                   | 24,968,035 | 19,794,367 |

9. Inversiones financieras

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan certificados de depósitos a plazo en el Banco del Austro S. A. por US\$14.756.040 (US\$16.211.000 en el 2013), con fecha de vencimiento superior a 90 días e inferior a 360 días, generan interés entre la tasa del 4% y 6,50% anual (en el 2013 entre la tasa del 5,25% y 5,75% anual).

10. Cuentas por Cobrar Comerciales

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, como cuentas por cobrar comerciales, se componen como sigue:

**Aekia S. A. y Subsidiarias****Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2014

| <b>Cuentas</b>                            | <b>2014</b>       | <b>2013</b>       |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Vehículos                                 | 3,324,407         | 1,752,986         |
| Instituciones Financieras                 | 2,566,568         | 2,397,855         |
| Motricentro Cía. Ltda.                    | 1,621,155         | 1,474,486         |
| Comercializadora Iokars S. A.             | 1,243,221         | 2,068,534         |
| Autoscorea S. A.                          | 1,213,142         | 1,465,952         |
| Cuentas por Cobrar otros Clientes         | 954,577           | 1,125,374         |
| Taller                                    | 850,183           | 994,708           |
| Sociedad Industrial y Comercial Eica      | 827,435           | 827,435           |
| Automotores Hidrobo Estrada Authesa S. A. | 709,529           | 1,129,004         |
| Empromotor Cía. Ltda.                     | 666,282           | 2,218,215         |
| Repuestos                                 | 484,914           | 192,061           |
| Ministerio del Interior                   | 433,814           | -                 |
| Clientes tarjetas de crédito              | 393,810           | 94,247            |
| Merquiauto S. A.                          | 116,658           | 1,173,627         |
| Compañía Importadora Oroauto Cía. Ltda.   | 42,151            | 163,367           |
| <b>Total</b>                              | <b>15,447,846</b> | <b>17,077,851</b> |
| Menos: Estimación para deterioro          | 319,560           | 280,775           |
| <b>Total</b>                              | <b>15,128,286</b> | <b>16,797,076</b> |

La exposición del Grupo a los riesgos de crédito y las pérdidas por deterioro relacionada con las cuentas por cobrar comerciales se revelan en la Nota 7 literal (a).

**11. Otras Cuentas por Cobrar**

El saldo que se muestra en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, como otras cuentas por cobrar se componen de la siguiente manera:

| <b>Cuentas</b>                         | <b>2014</b>      | <b>2013</b>      |
|----------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Otras cuentas por cobrar:</b>       |                  |                  |
| Incentivos por cobrar KMC (1)          | 240,042          | 207,439          |
| Cartera en proceso judicial            | 633,944          | 597,322          |
| Siniestros                             | 74,346           | 1,174            |
| Ministerio del Interior - Mano de Obra | 38,686           | -                |
| Neocorp S.A.S.                         | 30,852           | 6,930            |
| Otros deudores                         | 1,561,861        | 1,455,247        |
| <b>Total</b>                           | <b>2,579,731</b> | <b>2,268,112</b> |

(1) Corresponde a incentivos y garantías con Kia Motors Corporation.

**12. Inventario**

La composición del saldo que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 como inventario, es como sigue:

**Aekia S. A. y Subsidiarias****Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2014

| <b>Cuentas</b>                     | <b>2014</b>       | <b>2013</b>       |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Inventario vehículos               | 15,284,565        | 33,665,902        |
| Inventario repuestos y accesorios  | 10,036,787        | 9,409,394         |
| Inventario en Tránsito             | 19,486,475        | 15,297,090        |
| Ordenes en proceso                 | 450,920           | 394,926           |
| Inventario de aceite y consumibles | 55,804            | -                 |
| Insumos mecánica, colisión y PDI   | 21,903            | 4,096             |
| Otros inventarios                  | 1,017,639         | 132,357           |
| <b>Total</b>                       | <b>46,354,093</b> | <b>58,903,765</b> |

**13. Gastos Pagados por Anticipado**

La composición del saldo que se muestra en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013 como gastos pagados por anticipado, es como sigue:

| <b>Cuentas</b>                      | <b>2014</b>      | <b>2013</b>      |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Anticipos proveedores (1)           | 7,352,519        | 627,871          |
| Anticipos seguros                   | 407,027          | 581,645          |
| Anticipos arriendos                 | 48,928           | 57,071           |
| Otros gastos pagados por anticipado | 18,752           | 22,560           |
| <b>Total</b>                        | <b>7,827,226</b> | <b>1,289,147</b> |

(1) Incluye principalmente anticipos entregados a Hyundai Corporation.

**Aekia S. A. y Subsidiarias**

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2014**

**14. Propiedades, Muebles y Equipos**

A continuación, se presenta un resumen de la composición y el movimiento de propiedades, muebles y equipos durante los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

| Concepto                         | Terrenos  | Edificios | Herramientas y | Oficina | de Oficina | Computación | Vehículos | Instalaciones | en Curso  | Total      |
|----------------------------------|-----------|-----------|----------------|---------|------------|-------------|-----------|---------------|-----------|------------|
| <b>Costo:</b>                    |           |           |                |         |            |             |           |               |           |            |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | 8,006,150 | 2,707,278 | 1,191,398      | 792,815 | 108,491    | 624,715     | 686,543   | 1,663,239     | 1,849,416 | 17,630,045 |
| Adiciones                        | -         | -         | 366,053        | 195,207 | 5,786      | 69,545      | -         | 566,202       | 16,463    | 1,219,257  |
| Ajustes                          | -         | -         | -              | 1,980   | 4,415      | -           | (64,476)  | -             | (40,214)  | (98,295)   |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 8,006,150 | 2,707,278 | 1,557,451      | 990,002 | 118,692    | 694,260     | 622,067   | 2,229,441     | 1,825,665 | 18,751,007 |
| <b>Depreciación acumulada:</b>   |           |           |                |         |            |             |           |               |           |            |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | -         | 893,113   | 533,094        | 378,367 | 42,438     | 523,542     | 412,699   | 1,123,987     | -         | 3,907,240  |
| Adiciones                        | -         | 124,671   | 112,583        | 60,204  | 7,921      | 64,500      | 57,694    | 95,641        | -         | 523,213    |
| Venta                            | -         | -         | -              | 2,163   | 4,347      | -           | (17,959)  | -             | 4,541     | (6,908)    |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | -         | 1,017,784 | 645,677        | 440,733 | 54,706     | 588,042     | 452,435   | 1,219,628     | 4,541     | 4,423,545  |
| <b>Valor neto en libros:</b>     |           |           |                |         |            |             |           |               |           |            |
| Al 31 de diciembre del 2013      | 8,006,150 | 1,814,165 | 658,304        | 414,448 | 66,053     | 101,173     | 273,844   | 539,252       | 1,849,416 | 13,722,805 |
| Al 31 de diciembre del 2014      | 8,006,150 | 1,689,494 | 911,775        | 549,269 | 63,986     | 106,218     | 169,632   | 1,009,813     | 1,821,124 | 14,327,461 |

**Aekia S. A. y Subsidiarias**

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2014

**15. Inversiones en Acciones**

Un detalle de las inversiones mantenidas por el Grupo al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

| Cuentas                                   | 2014             |  | 2013           |  |
|-------------------------------------------|------------------|--|----------------|--|
|                                           |                  |  |                |  |
| Inversiones en acciones (1)               |                  |  |                |  |
| Aportes para Futuras Capitalizaciones (2) | 723,878          |  | 723,878        |  |
| Otros ajustes                             | 2,526,145        |  | -              |  |
|                                           | 32               |  | -              |  |
| <b>Total</b>                              | <b>3,250,055</b> |  | <b>723,878</b> |  |

(1) Un detalle de las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

| Razón social                                | País    | %      | Valor en libros |                | Valor nominal de las Acciones |                |
|---------------------------------------------|---------|--------|-----------------|----------------|-------------------------------|----------------|
|                                             |         |        | 2014            | 2013           | 2014                          | 2013           |
| Arrendauto S. A. *                          | Ecuador | 19.53% | 269,799         | 269,799        | 269,799                       | 269,799        |
| Authesa S. A. *                             | Ecuador | 20.00% | 208,574         | 208,574        | 90,000                        | 90,000         |
| Autos Corea S. A. *                         | Ecuador | 19.00% | 194,456         | 194,456        | 80,000                        | 80,000         |
| Comercializadora Colombiana de Vehículos S. | Ecuador | 60.00% | 51,050          | 51,050         | 51,050                        | 51,050         |
| <b>Total</b>                                |         |        | <b>723,878</b>  | <b>723,878</b> | <b>490,849</b>                | <b>490,849</b> |

- (\*) Participación menor al 20% en el capital de la compañía emisora. El Grupo no posee influencia significativa sobre dicha compañía.
- (2) Representa un desembolso realizado a Samamotor S. A. (en proceso de constitución) para que adquiera terreno ubicado en Guayaquil en la Av. Francisco de Orellana, Mz. 35, Solar 1, a Programasa S. A.. La cuenta por cobrar a largo plazo será regularizada con la cuenta inversiones en acciones, cuando el proceso de constitución concluya ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

**Aekia S. A. y Subsidiarias****Notas a los Estados Financieros Consolidados****31 de diciembre de 2014****16. Otros Activos**

La composición del saldo que se muestra en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013 como otros activos, es como sigue:

| <b>Cuentas</b>                             | <b>2014</b>      | <b>2013</b>      |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Otros activos</b>                       |                  |                  |
| Adecuaciones y remodelaciones              | 675,908          | 287,785          |
| Vehículos en tránsito                      | 383,080          | 277,700          |
| Sociedad Industrial y Comercial EICA S. A. | 291,520          | 291,520          |
| Otros activos ( 1 )                        | 62,687           | 694,809          |
| <b>Total</b>                               | <b>1,413,195</b> | <b>1,551,814</b> |

(1) Corresponden a costos asociados por la venta de patrulleros pendientes de comercialización al Ministerio del Interior.

**17. Cuentas por pagar comerciales**

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

| <b>Cuentas</b>           | <b>2014</b>       | <b>2013</b>       |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Proveedores nacionales   | 2,281,617         | 38,026,366        |
| Proveedores del exterior | 14,074,851        | 7,628,503         |
| <b>Total</b>             | <b>16,356,468</b> | <b>45,654,869</b> |

La exposición del Grupo al riesgo de liquidez relacionada con las cuentas por pagar comerciales se revela en la Nota 7 (b).

**18. Dividendos por pagar**

Al 31 de diciembre del 2014, corresponde al valor pendiente de pago en concepto de dividendos por el año 2013, valor determinado mediante Junta General de Accionistas de fecha marzo 20 de 2014.

**19. Impuestos corrientes**

Los saldos que se muestran en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, como pasivos por impuestos corrientes, se componen como sigue:

**Aekia S. A. y Subsidiarias**

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014

| Cuentas                                       | 2014             | 2013             |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Activo por:</b>                            |                  |                  |
| Servicio de Rentas Internas:                  |                  |                  |
| Crédito tributario de IVA                     | 65,244           | 1,442,549        |
| Retenciones en la fuente impuesto a la renta  | 21,931           | 11,533           |
| Retenciones de impuesto al valor agregado     | 1,534            | 1,050            |
| Impuesto al Valor Agregado (IVA)              | 9,459            | 97,104           |
| <b>Saldo al final del año</b>                 | <b>98,168</b>    | <b>1,552,236</b> |
| <b>Pasivo por:</b>                            |                  |                  |
| Servicio de Rentas Internas:                  |                  |                  |
| Impuesto al Valor Agregado (IVA)              | 1,670,032        | 19,581           |
| Impuesto a la renta por pagar                 | 4,777,278        | 4,101,020        |
| Impuesto a la Salida de Divisas               | -                | 117,545          |
| Retención en la fuente de IVA                 | 30,547           | 17,705           |
| Retención en la fuente de Impuesto a la Renta | 202,758          | 265,014          |
| <b>Saldo al final del año</b>                 | <b>6,680,615</b> | <b>4,520,865</b> |

Gasto por impuesto a la renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta se detalla a continuación:

| Cuentas                       | 2014             | 2013             |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Impuesto a la renta corriente | 8,820,650        | 7,574,350        |
| <b>Total</b>                  | <b>8,820,650</b> | <b>7,574,350</b> |

Conciliación del gasto de impuesto a la renta

La tasa de impuesto a la renta ecuatoriana corporativa es el 22% a partir del año 2013. La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% en el año 2014 a la entidad antes de impuesto a la renta:

## Aekia S. A. y Subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014

| Conceptos                                           | 2014        | 2013        |
|-----------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Utilidad antes de participación laboral e impuestos | 44,548,926  | 38,152,842  |
| Menos: Participación trabajadores (Véase nota 19)   | (6,876,322) | (5,940,674) |
| Utilidad antes de impuesto a la renta               | 37,672,604  | 32,212,168  |
| Más (menos):                                        |             |             |
| Gastos no deducibles                                | 324,518     | 696,133     |
| Deducción por personal discapacitado                | (5,427)     | -           |
| Base Imponible                                      | 37,991,695  | 32,908,301  |
| Impuesto a la renta corriente estimado              | 8,358,173   | 7,239,826   |
| Anticipo determinado                                | 8,820,650   | 7,574,350   |
| Total                                               | 8,820,650   | 7,574,350   |

#### Situación Fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta del Grupo, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

La declaración de impuesto a la renta presentada por el año 2014 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

#### Determinación y pago del impuesto a la renta

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

#### Tasas del impuesto a la renta

Tarifa de Impuesto a la Renta, 22% Tarifa General de Impuesto a la Renta en Sociedades; 25% Tarifa especial de Impuesto a la renta aplicable:

- Sobre la proporción de la Base Imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de accionistas residente o establecidas en paraísos fiscales.
- Sobre el total de la Base Imponible cuando la participación de accionistas directa o indirecta de accionistas residentes o establecidas en paraísos fiscales exceda el 50%.
- Las sociedades residentes y los establecimientos permanentes en el Ecuador deberán informar sobre la totalidad de su composición societaria, bajo las excepciones, condiciones y plazos dispuestos en la resolución que para el efecto emitan conjuntamente el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el caso de no cumplirlo la Sociedad aplicará la tarifa del 25% de impuesto a la Renta sobre la totalidad de la Base Imponible

#### Anticipo del impuesto a la renta

**Aekia S. A. y Subsidiarias**

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

20. Beneficios a los empleados

El detalle de los beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

| Cuentas                                                 | 2014             | 2013             |
|---------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Corriente:</b>                                       |                  |                  |
| Participación de los trabajadores en las utilidades (1) | 6,882,216        | 5,944,529        |
| Aportes a la Seguridad Social IESS                      | 166,619          | 129,114          |
| Beneficios sociales                                     | 142,614          | 178,841          |
| Sueldos y otros beneficios                              | 135,109          | 178,534          |
|                                                         | <b>7,326,558</b> | <b>6,431,018</b> |
| <b>No corriente:</b>                                    |                  |                  |
| Jubilación patronal (2)                                 | 175,008          | 165,046          |
| Indemnización por desahucio (2)                         | 178,446          | 204,118          |
|                                                         | <b>353,454</b>   | <b>369,164</b>   |

- (1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades del Grupo en el 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

El movimiento de la provisión para participación a los trabajadores fue como sigue:

| Cuentas                                | 2014             | 2013             |
|----------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Saldo al inicio del año</b>         | <b>5,944,529</b> | <b>4,745,985</b> |
| Provisión del año cargada a resultados | 6,876,335        | 5,940,674        |
| Pagos de la provisión del año anterior | (5,938,648)      | (4,742,130)      |
| <b>Saldo al final del año</b>          | <b>6,882,216</b> | <b>5,944,529</b> |

- (2) El movimiento en el valor presente de las reservas para provisión de jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

**Aekia S. A. y Subsidiarias****Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2014

| Cuentas                                              | Jubilación<br>patronal | Indemnización<br>por desahucio | Total    |
|------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------|----------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2013                    | 165,046                | 204,118                        | 369,164  |
| Costo laboral por servicios actuariales              | 27,954                 | 42,586                         | 70,540   |
| Costo financiero                                     | 7,026                  | 7,074                          | 14,100   |
| (Ganancia) Pérdida actuarial                         | 18,598                 | (11,598)                       | 7,000    |
| Beneficios pagados                                   | -                      | (20,765)                       | (20,765) |
| Efecto de reducciones y liquidaciones<br>anticipadas | (43,616)               | (42,969)                       | (86,585) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2014                    | 175,008                | 178,446                        | 353,454  |

Las principales premisas actuariales utilizadas para determinar la obligación proyectada al 31 de diciembre de 2014 y 2013, fueron las siguientes:

| Cuentas                     | 2014   | 2013   |
|-----------------------------|--------|--------|
| Tasa de descuento           | 6.50%  | 6.50%  |
| Tasa de incremento salarial | 2.40%  | 2.40%  |
| Tasa de rotación (promedio) | 11.92% | 14.29% |

**21. Otros Pasivos**

El siguiente es un resumen de otros pasivos al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

| Cuentas                      | 2014      | 2013      |
|------------------------------|-----------|-----------|
| Provisiones                  |           |           |
| Kit repuestos de patrulleros | 5,000,451 | -         |
| Importaciones                | 711,180   | 395,573   |
| Varias                       | 986,633   | 846,271   |
| Total                        | 6,698,264 | 1,241,844 |

**22. Patrimonio*****Capital Social***

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el capital social del Grupo es de US\$20.432.610 dividido en 2.043.261 acciones ordinarias de valor nominal de US\$10 dólares estadounidense por cada acción.

***Reserva Legal***

## Aekia S. A. y Subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a la reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación del Grupo, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2014 la reserva alcanzó el monto legal.

#### *Reserva Facultativa*

De conformidad con la Ley de Compañías, corresponden a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de accionistas. Al 31 de diciembre del 2014, mantiene un saldo correspondiente a US\$16.524.430.

#### Distribución de dividendos

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

#### 23. Ingresos por ventas

Un resumen de los ingresos obtenidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

| Ingresos por actividades ordinarias | 2014               | 2013               |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Vehículos                           | 324,693,998        | 352,052,158        |
| Flotas                              | 49,713,444         | -                  |
| Repuestos y accesorios              | 39,850,636         | 37,050,839         |
| Servicios de taller                 | 8,198,096          | 12,324,170         |
| Colisiones                          | 3,193,495          | -                  |
| Mano de obra                        | 1,792,687          | 19,059             |
| Arriendo de inmuebles               | 150,000            | 150,000            |
| Otras ventas                        | 6,703,160          | 2,855,409          |
| <b>Total</b>                        | <b>434,295,516</b> | <b>404,451,635</b> |

#### 24. Costo de ventas

Un resumen de los costos de ventas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

**Aekia S. A. y Subsidiarias****Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2014

| <b>Costo de ventas</b> | <b>2014</b>        | <b>2013</b>        |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| Vehículos              | 280,057,417        | 344,226,556        |
| Flotas                 | 41,918,051         | 5,553,701          |
| Repuestos y accesorios | 33,384,345         | -                  |
| Servicio de taller     | 7,204,656          | 524,652            |
| Colisiones             | 2,806,509          | -                  |
| Mano de obra           | 974,612            | -                  |
| Otras                  | 5,676,249          | -                  |
| <b>Total</b>           | <b>372,021,839</b> | <b>350,304,909</b> |

**25. Gastos Administrativos y de Ventas**

La composición de los gastos administrativos y de ventas de los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

| <b>Gastos administrativos y de ventas</b>        | <b>2014</b>       | <b>2013</b>       |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Gastos administrativos y de ventas fijos (1)     | 10,930,683        | 9,637,263         |
| Gastos administrativos y de ventas variables (2) | 5,374,555         | 4,968,151         |
| <b>Total</b>                                     | <b>16,305,238</b> | <b>14,605,414</b> |

**(1) Gastos administrativos y de ventas fijos**

| <b>Gastos administrativos y de ventas - Fijos</b>        | <b>2014</b>       | <b>2013</b>      |
|----------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Gastos de personal                                       | 4,877,202         | 4,241,397        |
| Gastos en locales y oficinas, arriendos y contribuciones | 4,364,471         | 3,978,829        |
| Honorarios profesionales                                 | 868,572           | 422,689          |
| Mantenimiento de activos                                 | 357,329           | 489,679          |
| Otros gastos de funcionamiento                           | 463,109           | 504,669          |
| <b>Total</b>                                             | <b>10,930,683</b> | <b>9,637,263</b> |

**(2) Gastos Administrativos y de Ventas Variables**

| <b>Gastos administrativos y de ventas - Variables</b> | <b>2014</b>      | <b>2013</b>      |
|-------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Comisiones e Incentivos                               | 1,999,023        | 2,329,263        |
| Almacenamiento y Movilización Vehículos               | 1,143,466        | 765,176          |
| Publicidad                                            | 835,352          | 795,330          |
| Mercadeo                                              | 550,593          | 500,027          |
| Gastos de Viaje                                       | 325,630          | 244,323          |
| Garantías                                             | 181,276          | 107,992          |
| Programas de Desarrollo KMC                           | 85,541           | 31,562           |
| Otros Gastos Variables                                | 253,674          | 194,478          |
| <b>Total</b>                                          | <b>5,374,555</b> | <b>4,968,151</b> |

**Aekia S. A. y Subsidiarias**

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2014**

**26. Precios de transferencia**

De acuerdo con disposiciones legales vigentes en el Ecuador, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado dentro del mismo periodo 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. El Grupo el año 2013 preparó dicho estudio, en base al cual determinó que las transacciones realizadas con sus empresas relacionadas han sido efectuadas a precios que se aproximan a valores de plena competencia, por el año 2014 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.

**27. Hechos Ocurredos Después del Período Sobre el que se Reporta**

Desde el 31 de diciembre del 2014, hasta el 10 de diciembre de 2018, fecha de emisión de este informe, no han ocurrido eventos que en opinión de la Administración requieran revelaciones adicionales o que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.