



AEKIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

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.

NOTA 2.- 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.

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

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

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 de los Estados Unidos de America.

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

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 respaldada 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.

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

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, mobiliario y equipos

Se muestra al costo de adquisición, excepto terrenos y edificios que se presenten al costo revaluado, menos la depreciación acumulada y deterioro.

El costo de la propiedad, mobiliario y equipo; 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 la propiedad, mobiliario y equipo 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 empleados

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, y se reconoce con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo.

Las 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) Reconocimiento de Ingresos

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

k) 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 periodos con los cuales se relacionan.

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. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

n) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los señores 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 General de Accionistas, celebrada cada año.

NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

4.- NOTAS AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

1.- EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

	DICIEMBRE 2015	DICIEMBRE 2016
Bancos Nacionales	7,531,719	8,096,456
Fondo Fijo	650	650
Inversiones Banco del Pacifico		10,000,000
Inversiones Banco del Austro	350,000	250,000
Interes	-	14,222
Total	7,882,369	18,361,328

Inversiones

Al 31 de diciembre corresponden a pólizas mantenidas con el Banco Pacifico a 180 días plazo a una tasa 4.70% anual; y, con el Banco del Austro a 182 días plazo a una tasa del 6.20% anual.

2.- ACTIVOS FINANCIEROS

Clientes

Al 31 de diciembre, representan valores facturados por ventas de vehículos, repuestos y accesorios. AEKIA es distribuidor y representante autorizado de la marca KIA en el Ecuador, su inventario es vendido directamente a concesionarios.

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:

	DICIEMBRE 2015	DICIEMBRE 2016
Cientes - vehículos	11,369,486	30,925,136
Cientes - repuestos	1,977,210	2,471,544
Cientes - Otras cuentas por cobrar comerciales	9,804,794	1,412,153
Subtotal	23,151,490	34,808,833
Provisión cuentas Incobrables	(120,196)	(120,106)
Total	23,031,295	34,688,727

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

	Valor
Cartera Corriente	32,820,925
Cartera Vencida	
De 1 a 30 días	706,073
De 31 a 60 días	146,503
De 61 a 90 días	95,516
De 91 a 180 días	56,437
De 181 a 360 días	983,379
Total	34,808,833

Cartera de 181 a 360 días: Corresponde principalmente a la cuenta por cobrar al Ministerio del Interior, se estima recuperar este saldo a corto plazo; y, en consecuencia, no se requiere constituir una provisión de deterioro.

Cuentas por cobrar Relacionadas

Inmobiliaria Cumbrewell S.A. Fondo otorgado por USD 1.870.000 .

Asiauto S. A. Fondos otorgados por USD1.246.835 y USD.700.000 realizados a 3 años plazo.

Kmotor S. A. Fondos otorgados por USD1.200.000 y USD 320.000 a 2 años.

Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre comprende:

	DICIEMBRE 2015	DICIEMBRE 2016
Impuesto al valor agregado (crédito fiscal)	2,493,200	7,277,495
Retenciones de IVA realizada por clientes	-	268,614
Anticipos a Proveedores - Locales	3,136,775	3,865,931
Anticipos a Proveedores - Exterior	-	596,193
Seguros - Cobertura	243,148	435,005
Seguros - Reclamos	766	4,912
Publicidad	-	204,446
O. CxC - Garantías KMC	147,719	2,014,204
O. CxC - No comerciales	2,209,044	7,214,836
O. CxC - Empleados	6,014	3,259
Otros gastos anticipado	-	86,205
Total	8,236,666	21,971,099

Anticipo a Proveedores Locales corresponde principalmente a desembolsos entregados a PRONAE por USD3.558.825 para la adquisición de equipamiento de vehículos Sportage y Cerato.

CxC Garantías KMC corresponde a garantías e incentivos a recibir de Kia Motors Corporation.

CxC No comerciales su composición es la siguiente:

	Valor
AUTOEASTERN LLC (1)	3,048,732
AUTOEASTERN CHILE (1)	1,094,693
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS (2)	1,113,965
EL CARRUSEL CIA. LTDA.	653,656
CXC MINISTERIO DEL INTERIOR	268,914
SERVICIO NACIONAL DE ADUANA DEL ECUADOR	196,454
AYMESA -	133,858
OROAUTO	73,652
INTERNATIONAL PROFESSIONAL SERVICES INPSECOM S.A.	69,655
OTROS	561,259
Total general	7,214,836

(1) Corresponde apertura de negocios y plan de inversión en el exterior.

(2) Corresponde a crédito fiscal de RIVA.

3.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, su composición es la siguiente:

	DICIEMBRE 2015	DICIEMBRE 2016
Inventario de Vehículos	25,687,099	78,809,149
Inventario de Repuestos	2,731,155	3,402,781
Inventario de Accesorios	1,683,713	1,574,997
Inventario de Aceites	11,243	210,679
Inventario de Flotas	135,059	388,893
Inventario de Consumibles	79,240	193,858
Inventarios Materiales PDI	26,804	130,854
Inventario de Vehículos - Tránsito	37,563,194	12,960,857
Inventario de Repuestos - Tránsito	804,222	147,679
Subtotal	68,721,730	97,819,748
Provisión de Inventarios	(34,535)	(34,535)
Total	68,687,195	97,785,213

(1) Al 31 de Diciembre se mantenía en stock 3.752 vehículos

4.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, comprende:

	DICIEMBRE 2015	DICIEMBRE 2016
Terrenos	2,743,339	2,743,339
Edificios	975,269	975,269
(-) Dep. Acum. Edificios	(146,290)	(195,054)
Equipos, Maquinaria y Herramienta	45,089	45,089
(-) Dep. Acum. Equipos, Maquinaria y Herramient	(23,057)	(32,075)
Instalaciones	1,547,608	1,665,641
(-) Dep. Acum. Instalaciones	(1,192,553)	(1,265,174)
Muebles y Enseres	219,134	219,530
(-) Dep. Acum. Muebles y Enseres	(101,028)	(117,235)
Equipos de Computación	349,638	392,598
(-) Dep. Acum. Equipos de Computación	(186,139)	(263,177)
Vehículos	542,848	797,420
(-) Dep. Acum. Vehículos	(315,443)	(352,212)
Construcción en Proceso	4,383,856	5,542,293
Total	8,842,271	10,156,252

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.

5.- INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES

Al 31 de diciembre, comprende:

	DICIEMBRE 2015	DICIEMBRE 2016
Inversion - Asiauto S. A.	3,000,000	3,000,000
Inversion - Autoeastern S. A.	5,699,508	10,279,337
Inversion - Inmobiliaria Cumbrewell S.A.	1,143,874	1,143,874
Inversion - Arrendauto S. A.	269,799	269,799
Total	10,113,180	14,693,010

- (1) Inversión en la compañía Asiauto S.A., equivalente al 55,13% de participación.
- (2) Corresponden a Inversión Autoeastern S.A. para futura capitalización.
- (3) Corresponde al 99.99% de participación accionaria en la Compañía Inmobiliaria Cumbrewell S.A.
- (4) Corresponde al 19.53% de participación en la Compañía Arrendauto S.A.

6.- OBLIGACIONES BANCARIAS A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre el detalle de préstamos bancarios es el siguiente:

Institución Financiera	Fecha de Inicio	Fecha de Venc.	Plazo	Tasa	Valor
BANCO PICHINCHA C.A.	23-dic-16	21-jun-17	180	8.00%	2,500,000
					2,500,000
BANCO DE LA PRODUCCION	11-jul-16	09-ene-17	182	9.80%	5,000,000
BANCO DE LA PRODUCCION	20-jul-16	16-ene-17	180	9.80%	3,555,564
BANCO DE LA PRODUCCION	29-dic-16	28-abr-17	120	8.00%	6,000,000
					14,555,564
BANCO DE GUAYAQUIL	29-dic-16	03-abr-17	95	8.75%	5,000,000
					5,000,000
BANCO BOLIVARIANO C.A.	03-oct-16	02-mar-17	150	8.00%	2,033,778
BANCO BOLIVARIANO C.A.	10-nov-16	05-nov-18	725	7.45%	8,000,000
					10,033,778
BANCO DEL PACIFICO S.A.	29-jun-16	21-dic-17	540	8.95%	7,082,181
					7,082,181
TOTAL FINANCIAMIENTO					39,171,524

7.- PASIVOS FINANCIEROS

	DICIEMBRE 2015	DICIEMBRE 2016
Documentos y cuentas por pagar		
Hyundai Corporation	13,829,085	-
Aymesa S. A. (1)	30,580,441	71,083,716
Proveedores exterior (2)	-	101,018
Otros acreedores por pagar (3)	777,143	3,143,884
Total	45,186,669	74,328,618

- (1) **Aymesa S. A.** Corresponde a obligaciones originadas por la compra de vehículos.
- (2) **Proveedores exterior:** Corresponde a obligaciones originadas por la compra de repuestos automotrices en el exterior a Mobis Parts LLC.
- (3) **Otros acreedores:** Corresponde a valores por pagar por la compra de bienes y servicios relacionados con la operación normal del negocio.

8.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	DICIEMBRE 2015	DICIEMBRE 2016
Gastos Acum. Y Otras Ctas. X Pagar		
Participacion trabajadores (1)	3,604,936	2,738,365
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	24,257	25,202
Nòmina empleados	1,176	1,104
Décimo tercer sueldo	6,061	6,998
Décimo cuarto sueldo	7,146	7,336
Impuesto a la renta por pagar (2)	2,717,099	1,493,046
Retenciones de impuesto a proveedores	126,685	183,905
Retenciones de IVA por pagar	38,959	304,231
Provisión Kit Repuestos Patrulleros (3)	5,788,818	5,300,390
Provisión Varias Patrulleros	20,454	-
Provisión Garantías Vehículos	52,633	-
Provisión Importaciones	685,994	34,294
Plan Renova y Conadis	473,252	67,470
Otras Provisiones	367,986	813
Total	13,915,457	10,163,152

- (1) La participación de los trabajadores en las utilidades 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.

(3) Corresponde a provisión para la adquisición de Kit Repuestos Patrulleros.

9.- DIVIDENDOS POR PAGAR

	2015	2016
Moonhold S. A.		4,845,013
Constructora San Jorge S. A.	-	42
Total	-	4,845,055

Según Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas del 18 de mayo del 2016 los accionistas resuelven que las utilidades liquidas del ejercicio económico del año 2015, se destine y reparta la cantidad de USD6.000.000 y la diferencia se destine a reserva facultativa en el patrimonio. Durante al año 2016 se realizó un abono por USD1.154.945 al Accionista Moonhold S.A.

10.- 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.

11.- PATRIMONIO

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	DICIEMBRE 2015	DICIEMBRE 2016
Capital Social	14,051,810	14,051,810
Reserva Legal	7,025,905	7,025,905
Reserva Facultativa	11,472,491	21,143,958
Ajustes NIFF	357,608	357,608
Utilidad/Pérdida Retenidas	24,945,649	24,945,649
Utilidad/Pérdida del Ejercicio	15,671,467	11,707,816
Total	73,524,930	79,232,746

La estructura del capital social es la siguiente:

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

5.- NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

1.- VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Las ventas se reconocen y se registran aplicando la NIC18 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:

<i>Diciembre 2016</i>							
	<i>Vehículos</i>	<i>Repuestos</i>	<i>Accesorios</i>	<i>Aceites</i>	<i>Consumibles</i>	<i>Flotas</i>	<i>Total</i>
Unidades vendidas	7,807					438	8,245
Ventas	156,188,719	12,104,862	3,722,831	1,160,518	1,150,689	21,973,388	196,301,007
(-) Costo de Ventas	(138,905,419)	(7,008,719)	(2,664,128)	(715,717)	(830,251)	(17,200,212)	(167,324,446)
Margen Bruto	17,283,300	5,096,143	1,058,702	444,801	320,438	4,773,177	28,976,561
%	11.07%	42.10%	28.44%	38.33%	27.85%	21.72%	14.76%

2.- GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Los gastos se reconocen por el método del devengado.

Al 31 de diciembre corresponde a:

	Valor
Gastos Administrativos & Ventas (Fijos)	3,173,750
Gastos de Personal	1,420,511
Mantenimiento de Activos	86,517
Gastos en Locales y Oficinas	1,182,683
Honorarios Profesionales	412,208
Otros Gastos de Funcionamiento	71,831
Gastos Administrativos & Ventas (Variables)	3,063,244
Comisiones e Incentivos	90,235
Publicidad	1,290,299
Mercadeo	389,368
Programas de Desarrollo KMC	45,030
Garantías	386,092
Almacenamiento y Movilización Vehículos	658,495
Otros Gastos Variables	38,981
Gastos de Viaje	164,745
TOTAL GASTOS ADMINISTRACION-VENTAS	6,236,994

3.- COSTOS E INGRESOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre corresponde a:

	Valor
EGRESOS FINANCIEROS	3,286,645
Intereses Hyundai	785,550
Intereses Banco Locales (1)	2,174,303
Comisión Banco Locales	255,800
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	70,992
INGRESOS FINANCIEROS	-295,818
Intereses ganados inversión. y Ctas.Ctes.	-81,406
Intereses cobrados a concesionarios	-96,907
Intereses cobrados a otros	-117,506
Total	2,990,827

4.- OTROS EGRESOS E INGRESOS

Al 31 de diciembre corresponde a:

	Valor
OTROS EGRESOS	1,791,943
Gastos No deducibles	1,143,329
Contribución Solidaria SRI	648,614
OTROS INGRESOS	-298,970
Utilidad venta activos	-84,179
Otros ingresos misceláneos	-93,649
Arriendos recibidos	-121,141
Total	1,492,973