AEKIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida el 18 de agosto del 2000 e inscrita en el registro mercantil el 11 de septiembre del 2000, bajo las leyes de la República del Ecuador y la razón social de Serproauto S.A. Mediante escritura pública celebrada el 11 de octubre del 2000, se reformaron los estatutos sociales de la compañía, entre los cuales se efectúa el cambio de razón social a "AEKIA S.A." misma que es inscrita en el registro mercantil el 9 de noviembre del 2000. La actividad principal corresponde a 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.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el personal total de la Compañía alcanza 68 y 64 empleados respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. EFECTIVO Y BANCOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Caja	650	650
Bancos locales	2,629,204	10,646,959
Bancos del exterior	<u>5,900,988</u>	<u>-</u>
Total	<u>8,530,842</u>	<u>10,647,609</u>

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 21)	54,257,303	70,457,664
Cuentas por cobrar comerciales locales	17,468,939	24,217,757
Ministerio del Interior (1)	8,498,525	8,274,685
Provisión cuentas incobrables	<u>(120,106)</u>	<u>(120,106)</u>
Subtotal	80,104,661	102,830,000
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Otras cuentas por cobrar relacionadas (Nota 21)	504,000	-
Otras cuentas por cobrar (Nota 2.1)	<u>917,734</u>	<u>13,133,763</u>
Total	<u>81,526,395</u>	<u>115,963,763</u>

Clasificación:

Corriente	81,526,395	114,844,808
No corriente	<u>-</u>	<u>1,118,955</u>
Total	<u>81,526,395</u>	<u>115,963,763</u>

Un detalle de las cuentas por cobrar comerciales locales es como sigue:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Motricentro Cía. Ltda.	7,432,012	7,587,568
Comercializadora Iokars S.A.	3,770,672	9,479,165
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	3,067,757	2,519,158
Empromotor Cia Ltda.	2,346,254	3,706,489
Otros	<u>852,244</u>	<u>925,377</u>
Total	<u>17,468,939</u>	<u>24,217,757</u>

Provisión para cuentas dudosas - La Compañía mide la provisión de pérdidas de cuentas por cobrar comerciales por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de estos activos. La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas hasta por el 50% de todas las cuentas por cobrar con más de 90 días de vencimiento, debido a que la experiencia histórica ha indicado que estas cuentas por cobrar generalmente no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presentan una antigüedad menor a 90 días se reconocen provisiones de pérdida esperada en base a los saldos irrecuperables determinados por experiencia de incumplimiento histórico.

No ha habido ningún cambio en las técnicas de estimación o supuestos significativos realizados durante el período actual de reporte.

Análisis de vencimientos de las cuentas por cobrar:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Corriente	79,913,245	102,589,189
60 - 90 días	<u>311,522</u>	<u>360,917</u>
Total	<u>80,224,767</u>	<u>102,950,106</u>

4. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>	(Restablecido) <u>1/1/17</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>			
<i>Certificados de depósito:</i>			
Banco del Pacífico	10,130,000	10,000,000	10,000,000
South American International Bank - Saibank	2,507,000		
Otros	<u>358,874</u>	<u>275,986</u>	<u>264,224</u>
Subtotal	12,995,874	10,275,986	10,264,224
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>			
Préstamos por cobrar a compañías relacionadas (Nota 21)	<u>19,556,973</u>	<u>30,056,510</u>	<u>10,471,776</u>
Total	<u>32,552,847</u>	<u>40,332,496</u>	<u>20,736,000</u>

Certificados de depósito - Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, constituyen certificados de depósito en instituciones financieras locales y del exterior con vencimientos hasta diciembre del 2019 (diciembre del 2018 en el año 2017), que devengan intereses a tasas efectivas que fluctúan entre el 5% y el 6.6% anual para el año 2018 (entre el 5.25% y el 6.3% en el año 2017).

5. INVENTARIOS

	<u>31/12/18</u>	(Restablecido) <u>31/12/17</u>
Inventario de vehículos	71,293,306	54,836,552
Inventario de repuestos, accesorios y otros	9,994,428	6,478,996
Inventario en tránsito	56,069,839	22,922,190
Inventario de dispositivos satelitales	<u>1,004,865</u>	-
Total	<u>138,362,438</u>	<u>84,237,738</u>

Un detalle de inventario de vehículos es como sigue:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Inventario vehículos CKD:</i>		
Sportage SL MT	63,285,206	30,378,528
Sportage SL AT	355,639	156,626
Sportage AC MT		3,957,450
Sportage AC AT		4,882,349
Cerato MT		<u>2,007,790</u>
Subtotal	63,640,845	41,382,743
Inventario vehículos CBU	<u>7,652,461</u>	<u>13,453,809</u>
Total	<u>71,293,306</u>	<u>54,836,552</u>

6. OTROS ACTIVOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Anticipos entregados a Hyundai Corporation	4,935,851	7,720,939
Seguros prepagados (1)	6,039,191	97,405
Otros	<u>1,590,979</u>	<u>1,526,413</u>
Total	<u>12,566,021</u>	<u>9,344,757</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	6,526,830	9,247,352
No corriente	<u>6,039,191</u>	<u>97,405</u>
Total	<u>12,566,021</u>	<u>9,344,757</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente una póliza de seguro de responsabilidad civil, la misma que cubre las garantías extendidas ofrecidas de forma directa por la Compañía (Nota 3.10).

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Costo	29,636,294	13,640,023
Depreciación acumulada	<u>(3,065,655)</u>	<u>(2,546,357)</u>
Total	<u>26,570,639</u>	<u>11,093,666</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	5,675,802	2,743,339
Edificaciones	4,518,595	731,452
Muebles, enseres y equipo de oficina	325,260	87,660
Equipo de computación y electrónico	1,581,920	386,351
Vehículos	507,572	384,458
Instalaciones	531,987	445,247
Maquinaria y equipo	498,368	6,859
Activos en curso (1)	<u>12,931,135</u>	<u>6,308,300</u>
Total	<u>26,570,639</u>	<u>11,093,666</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente los costos incurridos en la construcción del nuevo edificio de oficinas y concesionario de vehículos de la Compañía en la ciudad de Quito, el cual inició su funcionamiento en el año 2019.

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Terrenos	Edificaciones	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y electrónico	Vehículos	Instalaciones	Maquinaria y equipo	Activos en curso	Total
<i>Costo:</i>									
Saldos al 31 de diciembre del 2016	2,743,339	975,269	219,530	392,598	797,420	1,665,641	45,089	5,542,293	12,381,179
Adquisiciones				343,018	70,510	96,084		766,007	1,275,619
Bajas					(16,775)				(16,775)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	2,743,339	975,269	219,530	735,616	851,155	1,761,725	45,089	6,308,300	13,640,023
Adquisiciones			254,359	1,425,189	272,979	318,458	503,157	6,622,835	9,396,977
Transferencias		1,415,261				(1,415,261)			
Revaluación (1)	<u>2,932,463</u>	<u>3,666,831</u>							<u>6,599,294</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018	<u>5,675,802</u>	<u>6,057,361</u>	<u>473,889</u>	<u>2,160,805</u>	<u>1,124,134</u>	<u>664,922</u>	<u>548,246</u>	<u>12,931,135</u>	<u>29,636,294</u>
<i>Depreciación acumulada:</i>									
Saldos al 31 de diciembre del 2016		(195,054)	(117,235)	(263,177)	(352,212)	(1,265,174)	(32,075)		(2,224,927)
Depreciación del año		(48,763)	(14,635)	(86,088)	(131,260)	(51,304)	(6,155)		(338,205)
Bajas	-				16,775			-	16,775
Saldos al 31 de diciembre del 2017	-	(243,817)	(131,870)	(349,265)	(466,697)	(1,316,478)	(38,230)		(2,546,357)
Depreciación del año		(51,066)	(16,759)	(229,620)	(149,865)	(60,340)	(11,648)		(519,298)
Reclasificaciones		<u>(1,243,883)</u>				<u>1,243,883</u>			
Saldos al 31 de diciembre del 2018	-	<u>(1,538,766)</u>	<u>(148,629)</u>	<u>(578,885)</u>	<u>(616,562)</u>	<u>(132,935)</u>	<u>(49,878)</u>	-	<u>(3,065,655)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2017	<u>2,743,339</u>	<u>731,452</u>	<u>87,660</u>	<u>386,351</u>	<u>384,458</u>	<u>445,247</u>	<u>6,859</u>	<u>6,308,300</u>	<u>11,093,666</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2018	<u>5,675,802</u>	<u>4,518,595</u>	<u>325,260</u>	<u>1,581,920</u>	<u>507,572</u>	<u>531,987</u>	<u>498,368</u>	<u>12,931,135</u>	<u>26,570,639</u>

(1) A partir del año 2018, la Compañía adoptó como política contable la medición de los terrenos y edificios bajo el método de revaluación, en lugar del método del costo aplicado anteriormente.

8. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADA

<u>Compañía</u>	<u>Actividad</u>	Participación accionaria y poder de voto	Saldos contables (Restablecidos)		
			<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>	<u>1/1/17</u>
<u>Subsidiarias:</u>					
Asiauto S.A. (1)	Comercialización de vehículos, repuestos y accesorios y servicios de mantenimiento	55.13%	21,046,498	16,358,862	13,200,450
Samamotor S.A. (2)	Tenedora de acciones	99.86%	6,468,160		
Autoeastern S.A.	Comercialización de partes y piezas automotrices	50%	2,531,730	962,507	528,781
Inmobiliaria Cumbrewell S.A. (3)	Compra venta de bienes inmuebles	99.99%		1,143,874	1,143,874
<u>Asociada:</u>					
Arrendauto S.A.	Actividades de alquiler de vehículos	19.53%	<u>60,660</u>	<u>21,452</u>	<u>17,368</u>
Total			<u>30,107,048</u>	<u>18,486,695</u>	<u>14,890,473</u>

(1) Asiauto S.A. es propietaria del 99.99% de las acciones de Kmotor S.A. Los estados financieros de Asiauto S.A., sobre las cuales se calculó la participación de AEKIA S.A., incluyen la participación que Asiauto S.A. mantiene sobre Kmotor S.A.

(2) En el año 2018, la Compañía adquirió el 99.86% de la participación accionaria en la compañía Samamotor S.A. por un total de US\$5.5 millones, por medio de la compensación de cuentas que la Compañía mantenía por cobrar a la relacionada Kmotor S.A. por el referido importe. Los principales activos de Samamotor S.A. son un terreno y construcciones en curso de un concesionario en la ciudad de Guayaquil.

Al cierre del año, Samamotor S.A. revaluó el terreno, generando un incremento de su patrimonio en US\$935 mil, sobre el cual la Compañía participó en su respectivo porcentaje.

(3) En el año 2018, la Compañía decidió cambiar la política de medición de las inversiones en subsidiarias y asociada del método del costo, al método de la participación (valor patrimonial proporcional). En enero del 2018, mediante Acta de Junta de Accionistas, se decidió la venta de la subsidiaria Inmobiliaria Cumbrewell S.A., razón por lo cual, dicha inversión fue clasificada como disponible para la venta y su saldo en libros no fue ajustado por el cambio antes mencionado.

Los movimientos de inversiones en subsidiarias y asociada fueron como sigue:

Restablecido

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos al comienzo del año, restablecidos	18,486,695	14,890,473
Adquisición de inversiones en Samamotor S.A.	5,543,139	
Venta de inversiones en Inmobiliaria Cumbrewell S.A.	(1,143,874)	
Participación en los resultados del año	4,746,512	3,590,400
Participación en ajuste por adopción NIIF 9 de subsidiarias y asociada (Nota 2.1)	(498,405)	
Participación en otro resultado integral - revaluación de Propiedades	2,973,384	
Participación en otro resultado integral - mediciones de obligaciones por beneficios definidos	(403)	(1,491)
Otros	<u> </u>	<u>7,313</u>
Saldos al fin del año	<u>30,107,048</u>	<u>18,486,695</u>

Los estados financieros de AEKIA S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, también se presentan consolidados con sus compañías subsidiarias en las cuales posee una participación accionaria de más del 50% o en aquellas en las que a pesar de tener una participación inferior se ejerce control, tal como lo establece la NIIF 10 Estados financieros consolidados; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, AEKIA S.A. también presenta estados financieros separados, los estados financieros consolidados están en proceso de preparación.

Información financiera resumida en relación con las subsidiarias y asociada, se expone a continuación:

SUBSIDIARIAS:

<u>Asiauto S.A.</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Activos corrientes	60,540,727	73,379,678
Activos no corrientes	27,846,647	21,939,722
Pasivos corrientes	42,662,017	58,462,018
Pasivos no corrientes	693,559	328,463
Patrimonio	45,031,798	36,528,919
	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Ingresos	240,356,002	209,413,243
Costos y gastos	<u>(234,659,028)</u>	<u>(203,687,370)</u>
Utilidad de año	5,696,974	5,725,873
Otros resultados integrales del año	<u>3,709,957</u>	<u>(2,705)</u>
Total resultado integral del año	<u>9,406,931</u>	<u>5,723,168</u>
	<u>31/12/18</u>	

Samamotor S.A.

Activos corrientes	2,000	
Activos no corrientes	3,535,958	
Pasivos no corrientes	2,110,819	
Patrimonio	1,427,139	
Otro resultado integral	926,338	
<u>Autoeastern S.A.</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Activos corrientes	8,025,163	3,716,967
Activos no corrientes	16,382,121	17,792,151
Pasivos corrientes	3,864,625	1,837,979
Pasivos no corrientes	15,479,200	17,746,126
Patrimonio	5,063,460	1,925,012
	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Ingresos	15,004,103	6,025,304
Costos y gastos	<u>(11,870,976)</u>	<u>(5,157,852)</u>
Utilidad del año	<u>3,133,127</u>	<u>867,452</u>
<u>ASOCIADA:</u>		
<u>Arrendauto S.A.</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Activos corrientes	1,081,406	423,299
Activos no corrientes	4,045,039	1,396,426
Pasivos corrientes	850,409	641,877
Pasivos no corrientes	3,965,437	1,068,002
Patrimonio	310,598	109,846
	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Ingresos	2,372,592	1,069,622
Costos y gastos	<u>(2,171,839)</u>	<u>(1,048,709)</u>
Utilidad del año	<u>200,753</u>	<u>20,913</u>

9. PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a préstamos en instituciones financieras locales, con vencimientos hasta noviembre del 2023 (septiembre del 2019 para el año 2017), los cuales devengan intereses a tasas anuales que fluctúan entre el 6.93% y el 8.95% (entre el 6.75% y el 7.5% para el año 2017).

Un detalle de las obligaciones es como sigue:

	... 31/12/18 ...		... 31/12/17 ...	
	<u>Corrientes</u>	<u>No corrientes</u>	<u>Corrientes</u>	<u>No corrientes</u>
Banco de la Producción Produbanco (1)	15,463,024	668,110	6,845,706	
Banco Bolivariano	13,229,716	1,241,666	12,996,063	
Banco del Pacífico	5,966,528	2,918,180	7,766,829	3,533,869
Banco de Guayaquil (1)	5,000,000			
Banco Internacional	1,836,026			
Interés por pagar	<u>314,675</u>		<u>283,192</u>	
Total	<u>41,809,969</u>	<u>4,827,956</u>	<u>27,891,790</u>	<u>3,533,869</u>

(1) Los préstamos bancarios del Banco de la Producción Produbanco y Banco de Guayaquil están garantizados con avales bancarios; así como también, con prenda comercial constituida por inventario de vehículos de propiedad de la Compañía. El valor de las referidas garantías al 31 de diciembre del 2018, asciende aproximadamente a US\$24.1 millones (US\$16 millones en el año 2017).

Los vencimientos anuales de los préstamos bancarios se muestran a continuación:

<u>Años</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
2019		3,533,869
2020	2,545,463	
2021	694,541	
2022	758,845	
2023	<u>829,107</u>	
Total	<u>4,827,956</u>	<u>3,533,869</u>

Reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento

	<u>Saldo al inicio del año</u>	<u>...Flujos de efectivo...</u>		<u>Saldo al final del año</u>
		<u>Nuevos créditos</u>	<u>Pagos</u>	
Año 2018	<u>31,425,659</u>	<u>42,789,381</u>	<u>(27,577,115)</u>	<u>46,637,925</u>

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	(Restablecidos)		
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>	<u>1/1/17</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>			

Compañías relacionadas (Nota 21)	119,445,052	107,298,884	71,083,716
Proveedores locales y del exterior	7,949,892	5,379,850	3,409,385
Hyundai Corporation (1)	<u>46,747,852</u>	<u>25,701,500</u>	
Subtotal	174,142,796	138,380,234	74,493,101
<i>Otras cuentas por pagar:</i>			
Dividendos por pagar (Nota 21)	<u>7,874,979</u>	<u>11,075,000</u>	<u>6,000,000</u>
Total	<u>182,017,775</u>	<u>149,455,234</u>	<u>80,493,101</u>

(1) Corresponde a las compras de inventarios de vehículos y otros a Kia Motors Corporation (KMC), que se efectúa a través de diversas compañías de dicha corporación, principalmente Hyundai Corporation.

11. IMPUESTOS

Los saldos que se muestran en los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, como pasivos por impuestos corrientes, se componen como sigue:

Activos y pasivos por impuestos del año corriente:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA y total	<u>12,012,269</u>	<u>5,782,056</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la salida de dividas - ISD	2,333,142	1,274,491
Impuesto a la renta por pagar	1,065,531	1,212,590
Retención en la fuente del IVA	670,124	397,326
Retención en la fuente del impuesto a la renta	<u>525,186</u>	<u>378,870</u>
Total	<u>4,593,983</u>	<u>3,263,277</u>

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta (restablecido en 2017)	25,007,440	23,766,094
Ajuste por cambio en política contable		(3,590,400)
Ajuste por corrección errores		<u>6,156,942</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta (previamente reportado en 2017)	25,007,440	26,332,636
Gastos no deducibles	2,172,875	1,347,910
Ingresos exentos (3)	(4,746,512)	
Participación trabajadores provenientes de ingresos exentos	712,433	165,390
Dividendos exentos		<u>(1,102,600)</u>
Utilidad gravable	<u>23,146,236</u>	<u>26,743,336</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	<u>5,786,559</u>	<u>5,883,534</u>

Anticipo calculado (2)	<u>3,714,695</u>	<u>2,023,805</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>5,786,559</u>	<u>5,883,534</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% (22% hasta el año 2017) sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 15% (12% hasta el año 2017) sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

(3) En el año 2018, los ingresos exentos corresponden principalmente a la participación en las utilidades de las subsidiarias Asiauto S.A. por US\$3.1 millones y Autoeastern S.A. por US\$1.5 millones que, de acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, constituyen ingresos no gravados.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2015 al 2018.

Movimiento de la provisión de impuesto a la renta:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldos al comienzo del año	1,212,590	1,493,046
Provisión del año	5,786,559	5,883,534
Pagos efectuados	<u>(5,933,618)</u>	<u>(6,163,990)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,065,531</u>	<u>1,212,590</u>

Pagos efectuados - Corresponde a retenciones en la fuente de impuesto a la renta y al pago de anticipo de impuesto a la renta correspondiente al año 2017.

Pasivos por impuesto diferido - Corresponde al impuesto diferido generado en relación al revalúo de edificaciones, reconocidos en otros resultados integrales del período, es como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en el patrimonio	Saldos al fin del año
<u>Año 2018</u>			
Propiedades revaluadas y total	<u>-</u>	<u>916,708</u>	<u>916,708</u>

Impuesto a la renta reconocido en resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>

Utilidad antes del impuesto a la renta (restablecido en 2017)	25,007,440	23,766,094
Ajuste por cambio en política contable		(3,590,400)
Ajuste por corrección errores		<u>6,156,942</u>
Utilidad según estados financieros antes del impuesto a la renta	25,007,440	26,332,636
Gasto de impuesto a la renta	6,251,860	5,793,180
Gastos no deducibles	543,219	296,540
Ingresos exentos	(1,186,628)	
Participación trabajadores provenientes de ingresos Exentos	178,108	36,386
Dividendos exentos	<u>-</u>	<u>(242,572)</u>
Impuesto a la renta corriente y diferido	<u>5,786,559</u>	<u>5,883,534</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>23.14%</u>	<u>22.34%</u>

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Participación a trabajadores (1)	4,413,078	4,646,936
Beneficios sociales	17,486	14,556
Aportes a la Seguridad Social - IESS	<u>31,911</u>	<u>27,664</u>
Total	<u>4,462,475</u>	<u>4,689,156</u>

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

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

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldo al inicio del año	4,646,936	2,738,365
Provisión del año cargada a resultados	4,413,078	4,646,936
Pagos de la provisión del año anterior	<u>(4,646,936)</u>	<u>(2,738,365)</u>
Saldo final del año	<u>4,413,078</u>	<u>4,646,936</u>

13. PATRIMONIO

Capital social - El capital social suscrito consiste de 1,405,181 acciones de US\$10 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

		(Restablecidos)	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>	<u>1/1/17</u>
Reserva legal propia	7,025,905	7,025,905	7,025,905
Participación en reserva legal de subsidiarias y asociada	<u>1,828,479</u>	<u>1,518,078</u>	<u>1,387,589</u>
Total	<u>8,854,384</u>	<u>8,543,983</u>	<u>8,413,494</u>

Reserva facultativa - Representan reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

		(Restablecidos)	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>	<u>1/1/17</u>
Reserva facultativa propia	42,225,876	27,776,774	21,143,958
Participación en reserva facultativa de subsidiarias y asociada	<u>11,143,188</u>	<u>8,349,582</u>	<u>7,204,249</u>
Total	<u>53,369,064</u>	<u>36,126,356</u>	<u>28,348,207</u>

Mediante acta de Junta de Accionistas del 7 de agosto del 2018, los accionistas resolvieron apropiar una reserva facultativa por US\$14.4 millones procedente del resultado del año 2017.

Utilidades retenidas:

		(Restablecidos)	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>	<u>1/1/17</u>
Utilidades retenidas distribuibles	19,001,498	43,423,316	38,518,572
Participación en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF de asociada	<u>159,949</u>	<u>159,949</u>	<u>159,949</u>
Total	<u>19,161,447</u>	<u>43,583,265</u>	<u>38,678,521</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reserva por revaluación de propiedades

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>	<u>1/1/17</u>
Reserva de revaluación de propiedades propia	6,040,194	357,608	357,608
Participación en reserva de revaluación de propiedades de subsidiarias y asociada	<u>2,973,384</u>	_____	_____
Total	<u>9,013,578</u>	<u>357,608</u>	<u>357,608</u>

La reserva de revaluación de propiedades surge en la revaluación de terrenos y edificios. Cuando los terrenos o edificios revaluados se venden, la proporción de la reserva de revaluación, que se relaciona directamente con esos activos se transfiere directamente a utilidades retenidas. Las partidas de otro resultado integral incluidos en la reserva de revaluación de propiedades no serán reclasificadas posteriormente a resultados del año.

Dividendos - Mediante Acta de Junta de Accionistas del 7 de agosto del 2018, los accionistas resolvieron distribuir dividendos por US\$6 millones (US\$5 millones para el año 2017). Mediante Acta de Junta de Accionistas del 15 de octubre del 2018, los accionistas resolvieron compensar saldos por cobrar originados por flujos de efectivo entregados a compañías relacionadas, con las utilidades retenidas de la Compañía por US\$6.9 millones. En el año 2018 la Compañía canceló US\$9.2 millones correspondientes a dividendos distribuidos en el año 2016 por US\$6 millones y 2017 por US\$3.2 millones.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

14. VENTAS

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Vehículos (1)	415,668,065	385,369,365
Repuestos	17,697,580	12,698,372
Accesorios	6,771,256	6,950,909
Flotas (2)	7,658,798	38,981,017
Aceites	1,282,733	1,203,698
Consumibles	<u>320,626</u>	<u>1,072,993</u>
Total	<u>449,399,058</u>	<u>446,276,354</u>

(1) En los años 2018 y 2017, la Compañía comercializó 21,972 y 19,870 unidades de vehículos, respectivamente.

(2) En el año 2018, corresponde a ingresos por venta de kits de repuestos por US\$3.6 millones y servicios de mantenimiento de patrulleros por US\$4 millones. En el año 2017, incluye la venta de patrulleros por US\$25.6 millones, repuestos por US\$7.4 millones y servicios de mantenimiento de patrulleros por US\$5.5 millones.

15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	(Restablecido) <u>31/12/17</u>
Costo de ventas	406,421,230	407,458,436
Gastos de administración y de ventas	<u>16,613,309</u>	<u>13,013,713</u>
Total	<u>423,034,539</u>	<u>420,472,149</u>

Un detalle del costo de ventas es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Vehículos	384,542,839	362,414,995
Repuestos	9,604,108	7,753,008
Accesorios	6,259,413	5,323,923
Flotas	4,999,789	30,486,701
Aceites	760,767	718,393
Consumibles	<u>254,314</u>	<u>761,416</u>
Total	<u>406,421,230</u>	<u>407,458,436</u>

Un detalle de gastos de administración y de ventas por tipo es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Gastos administrativos y de ventas fijos	8,614,500	8,065,907
Gastos administrativos y de ventas variables	<u>7,998,809</u>	<u>4,947,806</u>
Total	<u>16,613,309</u>	<u>13,013,713</u>

Un detalle de gastos de administración y de ventas por su naturaleza es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Fijos:</i>		
Beneficios a empleados	5,975,456	6,083,882
Honorarios	349,522	454,440
Depreciación	519,298	338,205
Otros gastos fijos	<u>1,770,224</u>	<u>1,189,380</u>
Subtotal	8,614,500	8,065,907
<i>Variables:</i>		
Publicidad y mercadeo	4,755,230	2,805,241
Garantías	1,395,855	532,498
Alistamiento y movilización de vehículos	1,337,150	997,667
Comisiones	112,033	110,673
Otros gastos variables	<u>398,541</u>	<u>501,727</u>
Subtotal	7,998,809	4,947,806
Total	<u>16,613,309</u>	<u>13,013,713</u>

Gastos por beneficios a empleados:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Fijos:</i>		
Sueldos y salarios	1,129,939	1,033,939
Participación a trabajadores	4,413,078	4,646,936
Beneficios sociales	244,479	215,994
Aportes al IESS	148,042	134,372
Beneficios definidos	39,918	52,641
<i>Variables:</i>		

Comisiones	<u>112,033</u>	<u>110,673</u>
Total	<u>6,087,489</u>	<u>6,194,555</u>

16. COSTOS FINANCIEROS

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Intereses y comisiones bancarias	3,189,123	3,027,596
Intereses financieros de proveedores	3,699,735	2,862,691
Costo financiero por beneficios definidos	<u>12,579</u>	<u> </u>
Total	<u>6,901,437</u>	<u>5,890,287</u>

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Transacciones comerciales:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<u>Venta de inventarios:</u>		
Asiauto S.A.	208,004,923	213,809,943
Kmotor S.A.	87,225,255	70,030,311
Autoeastern S.A.	991,348	740,386
Aymesa S.A.	<u>28,051</u>	<u>36,497</u>
Total	<u>296,249,577</u>	<u>284,617,137</u>

Compras de inventario:

Aymesa S.A.	117,309,567	151,197,202
Autoeastern S.A.	8,607,005	4,290,558
Asiauto S.A.	1,846,655	1,500,855
Kmotor S.A.	<u>1,429,487</u>	<u>4,015,040</u>
Total	<u>129,192,714</u>	<u>161,003,655</u>

Otros servicios:

Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	4,711,266	
Inpsercom S.A.	299,756	386,238
Inmobiliaria Cumbrewell S.A.	<u>240,000</u>	<u>240,000</u>
Total	<u>5,251,022</u>	<u>626,238</u>

Cuentas por cobrar comerciales:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Asiauto S.A.	32,337,931	50,715,797
Kmotor S.A.	15,702,587	16,655,239
Arrendauto S.A.	3,060,303	658,292
Automotores Hidrobo Estrada Authesa S.A.	2,803,808	2,356,186
Autoeastern S.A.	340,441	72,150
Aymesa S.A.	<u>12,233</u>	<u> </u>
Total	<u>54,257,303</u>	<u>70,457,664</u>

Otras cuentas por cobrar:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Aymesa S.A.	<u>504,000</u>	<u>-</u>

Otros activos financieros:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Autoeastern S.A. (1)	14,418,348	16,762,151
Supernet Tv Telecomunicaciones SAS (Nota 17)		9,461,696
Inmobiliaria Cumbrewell S.A. (2)	1,875,357	1,875,357
Glaford Trade S.A. (3)	3,184,942	
Kmotor S.A.		1,013,686
Asiauto S.A.	<u>78,326</u>	<u>943,620</u>
Total	<u>19,556,973</u>	<u>30,056,510</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a cuentas por cobrar originadas por financiamiento otorgado a la compañía relacionada para la expansión de sus operaciones. La fecha de pago de este crédito es el 1 de enero del 2020 y genera intereses a una tasa del 7% anual.

(2) Comprende un préstamo entregado para la compra de un terreno.

(3) Corresponde a flujos entregados a una compañía relacionada para la realización de nuevos proyectos.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<u>Cuentas por pagar comerciales:</u>		
Aymesa S.A. (1)	105,429,001	105,608,199
Seguros Unidos S.A. (Nota 9)	6,824,927	
Autoeastern S.A.	5,205,642	769,001
Logistica Automotriz Manta Logimanta S.A.	1,110,822	
Asiauto S.A.	492,307	735,002
Kmotor S.A.	248,513	129,322
Inmobiliaria Cumbrewell S.A.	<u>133,840</u>	<u>57,360</u>
Total	<u>119,445,052</u>	<u>107,298,884</u>

Otras cuentas por pagar:

<u>Dividendos por pagar a accionistas</u>		
Moonhold S.A.	7,874,937	11,074,964
Constructora San Jorge S.A.	<u>42</u>	<u>36</u>
Total	<u>7,874,979</u>	<u>11,075,000</u>

(1) Corresponde principalmente al saldo pendiente de pago por la compra de inventario de vehículos y servicios de ensamblaje y adecuación.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

1. INFORMACIÓN GENERAL

AEKIA S.A. (en adelante la "Compañía" o "la Controladora") fue constituida el 18 de agosto del 2000 e inscrita en el registro mercantil el 11 de septiembre del 2000, bajo las leyes de la República del Ecuador y la razón social de Serproauto S.A.. Mediante escritura pública celebrada el 11 de octubre del 2000, se reformaron los estatutos sociales de la compañía, entre los cuales se efectúa el cambio de razón social a "AEKIA S.A." misma que es inscrita en el registro mercantil el 9 de noviembre del 2000. La actividad principal corresponde a 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. EFECTIVO Y BANCOS

31/12/18

31/12/17

Caja	56,673	41,071
Bancos locales	4,289,047	15,233,011
Bancos del exterior	<u>5,900,988</u>	<u>-</u>
Total	<u>10,246,708</u>	<u>15,274,082</u>

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Cuentas por cobrar comerciales locales	22,044,063	34,340,307
Cuentas por cobrar a entidades financieras	5,075,328	7,705,211
Ministerio del Interior	8,498,525	8,274,685
Cuentas por cobrar tarjetas de crédito	1,227,796	714,547
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 21)	5,876,344	3,014,478
Provisión cuentas incobrables	<u>(148,641)</u>	<u>(148,641)</u>
Subtotal	42,573,415	53,900,587
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Otras cuentas por cobrar relacionadas (Nota 21)	504,000	
Otras cuentas por cobrar (Nota 2.1)	<u>2,296,494</u>	<u>15,569,939</u>
Total	<u>45,373,909</u>	<u>69,470,526</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	45,373,909	68,351,571
No corriente	<u>-</u>	<u>1,118,955</u>
Total	<u>45,373,909</u>	<u>69,470,526</u>

Un detalle de las cuentas por cobrar comerciales locales es como sigue:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Motricentro Cía. Ltda.	7,432,012	7,587,568
Comercializadora Iokars S.A.	3,770,672	9,479,165
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	3,067,757	2,519,158
Empromotor Cía. Ltda.	2,346,254	3,706,489
Cuentas por cobrar a clientes finales de concesionarios	4,575,124	10,122,550
Otras	<u>852,244</u>	<u>925,377</u>
Total	<u>22,044,063</u>	<u>34,340,307</u>

Provisión para cuentas dudosas - El Grupo mide la provisión de pérdidas de cuentas por cobrar comerciales por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de estos activos. El Grupo reconoce provisiones para cuentas dudosas, por el 100% de todas las cuentas por cobrar con más de 360 días de vencimiento, debido a que la experiencia histórica ha indicado que estas cuentas por cobrar generalmente no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presentan una antigüedad menor a 360 días se reconocen provisiones en base a los saldos irrecuperables determinados por experiencia de incumplimiento histórico.

No ha habido ningún cambio en las técnicas de estimación o supuestos significativos realizados durante el período actual de reporte.

Análisis de vencimientos de las cuentas por cobrar, excluye provisión de cuentas de dudosa recuperación:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Corriente	40,570,837	52,591,145
60 - 90 días	2,145,525	440,306
91 - 180 días	<u>5,694</u>	<u>7,107</u>
Total	<u>42,722,056</u>	<u>53,038,558</u>

4. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	<u>31/12/18</u>	(Restablecidos)	
		<u>31/12/17</u>	<u>1/1/17</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>			
<i>Certificados de depósito:</i>			
Banco del Pacífico	10,130,000	10,000,000	10,000,000
South American International Bank - Saibank	2,507,000		
Otros	<u>1,006,628</u>	<u>930,356</u>	<u>364,224</u>
Subtotal	13,643,628	10,930,356	10,364,224
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>			
Préstamos por cobrar a compañías relacionadas (Nota 21)	21,150,506	27,189,475	11,434,282
<i>Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados:</i>			
Contratos de mandato	<u>3,179,546</u>	<u>2,427,411</u>	<u>1,486,905</u>
Total	<u>37,973,680</u>	<u>40,547,242</u>	<u>23,285,411</u>
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	23,533,393	23,914,156	13,006,074
No corriente	<u>14,440,287</u>	<u>16,633,086</u>	<u>10,279,337</u>
Total	<u>37,973,680</u>	<u>40,547,242</u>	<u>23,285,411</u>

Certificados de depósito - Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, constituyen certificados de depósito en instituciones financieras locales y del exterior con vencimientos hasta diciembre del 2019 (diciembre del 2018 en el año 2017), que devengan intereses a tasas efectivas que fluctúan entre el 5% y el 6.6% anual para el año 2018 (entre el 5.25% y el 6.3% en el año 2017).

Contratos de mandato - Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo corresponde únicamente a contratos de mandato por intermediación de venta de vehículos usados, que el Grupo recibe como parte de pago en la comercialización de vehículos nuevos (Nota 3.12).

5. INVENTARIOS

	<u>31/12/18</u>	(Restablecido) <u>31/12/17</u>
Inventario de vehículos	130,811,451	109,171,842
Inventario de repuestos, accesorios y otros	17,462,672	15,007,666
Inventario en tránsito	56,412,287	23,270,949
Inventario de dispositivos satelitales	1,004,865	
Provisión de obsolescencia	<u>(552)</u>	<u>(552)</u>
Total	<u>205,690,723</u>	<u>147,449,905</u>

6. OTROS ACTIVOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Anticipos entregados a Hyundai Corporation	4,935,851	7,720,939
Seguros prepagados (1)	6,040,389	97,405
Anticipos entregados a proveedores	1,122,353	878,945
Otros	<u>1,971,227</u>	<u>1,917,907</u>
Total	<u>14,069,820</u>	<u>10,615,196</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	7,657,439	10,132,997
No corriente	<u>6,412,381</u>	<u>482,199</u>
Total	<u>14,069,820</u>	<u>10,615,196</u>

(2) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente una póliza de seguro de responsabilidad civil, la misma que cubre las garantías extendidas ofrecidas de forma directa por el Grupo, en la venta de vehículos (Nota 3.12).

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Costo	58,539,926	38,198,613
Depreciación acumulada	<u>(9,094,996)</u>	<u>(8,649,541)</u>
Total	<u>49,444,930</u>	<u>29,549,072</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	14,538,638	10,604,241
Edificaciones	10,357,081	6,365,022
Muebles, enseres y equipo de oficina	1,297,696	792,231
Equipo de computación y electrónico	1,791,900	579,095
Instalaciones	1,814,307	1,623,430
Maquinaria y equipos	1,426,519	947,652
Vehículos	871,765	586,249
Herramientas	612,367	263,751
Adecuaciones	698,105	1,316,328
Otros	163,085	162,773
Activos en curso (1)	<u>15,873,467</u>	<u>6,308,300</u>
Total	<u>49,444,930</u>	<u>29,549,072</u>

(2) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente los costos incurridos en la construcción del nuevo edificio de oficinas y concesionario de vehículos del Grupo en la ciudad de Quito, el cual inició su funcionamiento en el año 2019.

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Terrenos	Edificaciones	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y electrónico	Instalaciones	Maquinaria y equipos	Vehículos	Herramientas	Adecuaciones	Otros Activos	Activos en curso	Total
<i>Costo:</i>												
Saldos al 31 de diciembre 2016	10,604,241	8,067,076	1,458,340	1,321,237	3,055,967	1,646,778	1,007,757	342,336	707,671	870,544	5,542,293	34,624,240
Adquisiciones		218,918	149,914	498,137	148,009	175,321	255,656	66,229	1,173,316	139,718	766,007	3,591,225
Bajas							(16,775)					(16,775)
Transferencias y reclasificaciones			(366)	(5,218)	181,107	5,507				(181,107)		(77)
Saldos al 31 de diciembre 2017	10,604,241	8,285,994	1,607,888	1,814,156	3,385,083	1,827,606	1,246,638	408,565	1,880,987	829,155	6,308,300	38,198,613
Adquisiciones		169,615	641,431	1,564,039	596,776	645,581	520,347	403,536	1,604,369	42,800	7,068,112	13,256,606
Transferencias		1,415,261			(1,415,261)				(2,497,055)		2,497,055	
Revaluación (1)	6,106,477	5,166,019							459,959			11,732,455
Reclasificaciones	588,139	(588,139)							(152,385)			(152,385)
Bajas				(3,135)								(3,135)
Desincorporación de subsidiaria Inmobiliaria Cumbrewell S.A. (Nota 1)	(2,760,219)	(1,732,009)										(4,492,228)
Saldos al 31 de diciembre 2018	<u>14,538,638</u>	<u>12,716,741</u>	<u>2,249,319</u>	<u>3,375,060</u>	<u>2,566,598</u>	<u>2,473,187</u>	<u>1,766,985</u>	<u>812,101</u>	<u>1,295,875</u>	<u>871,955</u>	<u>15,873,467</u>	<u>58,539,926</u>
<i>Depreciación acumulada:</i>												
Saldos al 31 de diciembre 2016		(1,545,336)	(696,187)	(1,040,695)	(1,567,803)	(722,088)	(525,060)	(113,885)	(531,551)	(554,074)		(7,296,679)
Depreciación del año		(375,636)	(119,512)	(200,881)	(193,850)	(157,866)	(152,104)	(30,929)	(33,108)	(112,308)		(1,376,194)
Bajas	-		42	6,515			16,775	-	-	-	-	23,332
Saldos al 31 de diciembre 2017		(1,920,972)	(815,657)	(1,235,061)	(1,761,653)	(879,954)	(660,389)	(144,814)	(564,659)	(666,382)		(8,649,541)
Depreciación del año		(310,710)	(135,966)	(349,651)	(234,521)	(166,714)	(234,831)	(54,920)	(33,111)	(42,488)		(1,562,912)
Reclasificaciones		(1,243,883)			1,243,883							
Bajas				1,552								1,552
Desincorporación de subsidiaria Inmobiliaria Cumbrewell S.A. (Nota 1)		1,115,905										1,115,905
Saldos al 31 de diciembre 2018	-	<u>(2,359,660)</u>	<u>(951,623)</u>	<u>(1,583,160)</u>	<u>(752,291)</u>	<u>(1,046,668)</u>	<u>(895,220)</u>	<u>(199,734)</u>	<u>(597,770)</u>	<u>(708,870)</u>	-	<u>(9,094,996)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2017	<u>10,604,241</u>	<u>6,365,022</u>	<u>792,231</u>	<u>579,095</u>	<u>1,623,430</u>	<u>947,652</u>	<u>586,249</u>	<u>263,751</u>	<u>1,316,328</u>	<u>162,773</u>	<u>6,308,300</u>	<u>29,549,072</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2018	<u>14,538,638</u>	<u>10,357,081</u>	<u>1,297,696</u>	<u>1,791,900</u>	<u>1,814,307</u>	<u>1,426,519</u>	<u>871,765</u>	<u>612,367</u>	<u>698,105</u>	<u>163,085</u>	<u>15,873,467</u>	<u>49,444,930</u>

(2) A partir del año 2018, el Grupo adoptó como política contable la medición de los terrenos y edificios bajo el método de revaluación, en lugar del método del costo aplicado anteriormente.

8. PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a préstamos en instituciones financieras locales, con vencimientos hasta noviembre del 2023 (septiembre del 2019 para el año 2017), los cuales devengan intereses a tasas anuales que fluctúan entre el 6.93% y el 8.95% (entre el 6.75% y el 7.5% para el año 2017).

Un detalle de las obligaciones es como sigue:

	... 31/12/18 ...		... 31/12/17 ...	
	<u>Corrientes</u>	<u>No corrientes</u>	<u>Corrientes</u>	<u>No corrientes</u>
Banco de la Producción				
Produbanco (1)	15,463,024	668,110	6,845,706	
Banco Bolivariano	13,229,716	1,241,666	12,996,063	
Banco del Pacífico	5,966,528	2,918,180	7,766,829	3,533,869
Banco de Guayaquil (1)	5,000,000			
Banco Internacional	1,836,026			
Interés por pagar	<u>314,675</u>	<u> </u>	<u>283,192</u>	<u> </u>
Total	<u>41,809,969</u>	<u>4,827,956</u>	<u>27,891,790</u>	<u>3,533,869</u>

(1) Los préstamos bancarios del Banco de la Producción Produbanco y Banco de Guayaquil están garantizados con avales bancarios; así como también, con prenda comercial constituida por inventario de vehículos de propiedad del Grupo. El valor de las referidas garantías al 31 de diciembre del 2018, asciende aproximadamente a US\$24.1 millones (US\$16 millones en el año 2017).

Los vencimientos anuales de los préstamos bancarios se muestran a continuación:

<u>Años</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
2019		3,533,869
2020	2,545,463	
2021	694,541	
2022	758,845	
2023	<u>829,107</u>	<u> </u>
Total	<u>4,827,956</u>	<u>3,533,869</u>

Reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento

	Saldo al inicio del año	...Flujos de efectivo...		Saldo al final del año
		<u>Nuevos créditos</u>	<u>Pagos</u>	
Año 2018	<u>31,425,659</u>	<u>42,789,381</u>	<u>(27,577,115)</u>	<u>46,637,925</u>

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

		(Restablecidos)	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>	<u>1/1/17</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>			
Compañías relacionadas (Nota 21)	113,931,927	105,608,199	69,060,216
Proveedores locales y del exterior	11,592,491	6,639,356	4,219,842
Hyundai Corporation (1)	<u>46,747,852</u>	<u>25,701,500</u>	<u> </u>
Subtotal	172,272,270	137,949,055	73,280,058
<i>Otras cuentas por pagar:</i>			
Dividendos por pagar (Nota 21)	8,772,379	11,972,400	6,897,400
Anticipo clientes		1,450,974	753,369
Otras	<u>1,371,749</u>	<u>960,271</u>	<u>1,126,951</u>
Total	<u>182,416,398</u>	<u>152,332,700</u>	<u>82,057,778</u>

(2) Corresponde a las compras de inventarios de vehículos y otros a Kia Motors Corporation (KMC), que se efectúa a través de diversas compañías de dicha corporación, principalmente Hyundai Corporation.

10. IMPUESTOS

Los saldos que se muestran en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, como pasivos por impuestos corrientes, se componen como sigue:

Activos y pasivos por impuestos del año corriente:

		(Restablecido)	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>	<u>1/1/17</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>			
Crédito tributario de impuesto a la renta	295,400	32,354	226,907
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>13,408,597</u>	<u>8,928,015</u>	<u>8,240,757</u>
Total	<u>13,703,997</u>	<u>8,960,369</u>	<u>8,467,664</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Impuesto a la salida de dividas - ISD	2,333,142	1,274,491	34,294
Impuesto a la renta por pagar	2,182,089	1,998,780	1,493,046
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	864,410	797,219	594,534
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	<u>806,313</u>	<u>1,043,613</u>	<u>392,059</u>
Total	<u>6,185,954</u>	<u>5,114,103</u>	<u>2,513,933</u>

Impuesto a la renta:

Impuesto a la renta causado (1)

Aekia S.A.	5,786,559	5,883,534
Asiauto S.A.	1,525,342	1,534,634
Kmotor S.A.	602,560	554,263
Autoeastern S.A.	1,362,022	249,386
Inmobiliaria Cumbrewell S.A.		<u>6,091</u>

Total 9,276,483 8,227,908

Anticipo calculado (2)

Aekia S.A.	3,714,695	2,023,805
Asiauto S.A.	1,582,862	841,049
Kmotor S.A.	558,769	374,032
Autoeastern S.A.	93,288	
Inmobiliaria Cumbrewell S.A.		<u>8,813</u>

Total 5,949,614 3,247,699

Impuesto a la renta corriente cargado a resultados:

Aekia S.A.	5,786,559	5,883,534
Asiauto S.A.	1,582,862	1,534,634
Kmotor S.A.	602,560	554,263
Autoeastern S.A.	1,362,022	249,386
Inmobiliaria Cumbrewell S.A.		<u>8,813</u>

Subtotal 9,334,003 8,230,630

Impuesto a la renta diferido del año (24,633) -

Total impuesto a la renta del año 9,309,370 8,230,630

Tasa efectiva de impuestos 28.93% 28.26%

(4) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina en cada compañía individualmente con la tarifa del 25% (22% hasta el año 2017) sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 15% (12% hasta el año 2017) sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(5) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2015 al 2018.

Movimiento de la provisión de impuesto a la renta (Impuesto a la renta por pagar neto de crédito tributario de impuesto a la renta):

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldos al comienzo del año	1,966,426	1,266,139
Desincorporación de Inmobiliaria Cumbrewell S.A.	32,354	
Provisión del año	9,334,003	8,230,630
Pagos efectuados	<u>(9,446,094)</u>	<u>(7,530,343)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,886,689</u>	<u>1,966,426</u>

Pagos efectuados - Corresponde a retenciones en la fuente de impuesto a la renta y al pago de anticipo de impuesto a la renta.

Saldos del impuesto diferido - Los movimientos de activos y pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en el patrimonio	Saldos al fin del año
<i>Año 2018</i>				
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Provisiones de jubilación patronal y desahucio		24,633		24,633
Propiedades revaluadas (1)			(1,409,328)	(1,409,328)
Provisiones	<u>3,010</u>			<u>3,010</u>
Total	<u>3,010</u>	<u>24,633</u>	<u>(1,409,328)</u>	<u>(1,381,685)</u>

Año 2017

Activos por impuestos diferidos en relación a:

Provisiones y total	<u>3,010</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,010</u>
---------------------	--------------	----------	----------	--------------

(1) Corresponde al impuesto diferido generado en relación al revalúo de edificaciones, reconocidos en otros resultados integrales del período.

11.OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Participación a trabajadores (1)	6,917,904	6,549,026
Beneficios sociales	389,677	322,373
Aportes a la Seguridad Social - IESS	<u>164,033</u>	<u>130,078</u>
Total	<u>7,471,614</u>	<u>7,001,477</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de cada compañía 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:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldo al inicio del año	6,546,674	3,694,714
Provisión del año cargada a resultados	6,917,904	6,549,026
Pagos de la provisión del año anterior	<u>(6,546,674)</u>	<u>(3,694,714)</u>
Saldo final del año	<u>6,917,904</u>	<u>6,549,026</u>

11.PASIVOS DE CONTRATOS

Al 31 de diciembre del 2018, el saldo de pasivos de contratos incluye principalmente anticipos en efectivo recibidos de clientes para la compra de vehículos por US\$5.8 millones. Estos valores se reconocen en los resultados del año conforme los bienes y servicios relacionados son entregados.

12.PATRIMONIO

Capital social - El capital social suscrito consiste de 1,405,181 acciones de US\$10 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual en cada compañía del Grupo sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

	<u>31/12/18</u>	(Restablecidos)	
		<u>31/12/17</u>	<u>1/1/17</u>
Reserva legal de la Controladora (AEKIA S.A.)	7,025,905	7,025,905	7,025,905
Reserva legal de subsidiarias y asociadas, participación controladora	<u>1,828,479</u>	<u>1,518,078</u>	<u>1,387,589</u>
Total	<u>8,854,384</u>	<u>8,543,983</u>	<u>8,413,494</u>

Reserva facultativa - Representan reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

	<u>31/12/18</u>	(Restablecidos)	
		<u>31/12/17</u>	<u>1/1/17</u>
Reserva facultativa de la Controladora (AEKIA S.A.)	42,225,876	27,776,774	21,143,958
Reserva facultativa de subsidiarias y asociadas, participación controladora	<u>11,143,188</u>	<u>8,349,582</u>	<u>7,204,249</u>
Total	<u>53,369,064</u>	<u>36,126,356</u>	<u>28,348,207</u>

Mediante acta de Junta de Accionistas del 7 de agosto del 2018, los accionistas de AEKIA S.A. resolvieron apropiar una reserva facultativa por US\$14.4 millones procedente del resultado del año 2017.

Utilidades retenidas:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>	(Restablecidos) <u>1/1/17</u>
Utilidades retenidas distribuibles	19,060,176	44,017,961	39,108,819
Participación en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF de subsidiarias y asociadas, participación controladora	<u>159,949</u>	<u>159,949</u>	<u>159,949</u>
Total	<u>19,220,125</u>	<u>44,177,910</u>	<u>39,268,768</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación del Grupo.

Reserva por revaluación de propiedades

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>	<u>1/1/17</u>
Reserva de revaluación de propiedades de la Controladora (AEKIA S.A.)	6,040,194	357,608	357,608
Reserva de revaluación de propiedades de subsidiarias y asociadas, participación controladora	<u>2,973,306</u>	_____	_____
Total	<u>9,013,500</u>	<u>357,608</u>	<u>357,608</u>

La reserva de revaluación de propiedades surge en la revaluación de terrenos y edificios. Cuando los terrenos o edificios revaluados se venden, la proporción de la reserva de revaluación, que se relaciona directamente con esos activos se transfiere directamente a utilidades retenidas. Las partidas de otro resultado integral incluidos en la reserva de revaluación de propiedades no serán reclasificadas posteriormente a resultados del año.

Dividendos - Mediante Acta de Junta de Accionistas del 7 de agosto del 2018, los accionistas resolvieron distribuir dividendos por US\$6 millones (US\$5 millones para el año 2017), los cuales no fueron cancelados en el período. Mediante Acta de Junta de Accionistas del 15 de octubre del 2018, los accionistas resolvieron compensar saldos por cobrar originados por flujos de efectivo entregados a compañías relacionadas, con utilidades retenidas de la Compañía por US\$6.9 millones. En el año 2018, la Compañía canceló US\$9.2 millones de dividendos distribuidos en años anteriores que mantenía por pagar, los cuales fueron declarados en el año 2016 (US\$6 millones) y 2017 (US\$3.2 millones).

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o

en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

13. VENTAS

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Vehículos	436,274,980	366,162,371
Repuestos	21,290,323	11,400,366
Accesorios	10,604,848	11,653,907
Flotas (1)	7,658,798	38,981,017
Aceites y consumibles	4,487,604	4,464,743
Taller	<u>11,833,260</u>	<u>8,650,174</u>
Total	<u>492,149,813</u>	<u>441,312,578</u>

(3) Incluye transacciones principalmente por el contrato con el Ministerio del Interior (Nota 23). En el año 2018, corresponde a ingresos por venta de kits de repuestos por US\$3.6 millones y servicios de mantenimiento de patrulleros por US\$4 millones. En el año 2017, incluye principalmente la venta de patrulleros por US\$25.6 millones, repuestos por US\$7.4 millones y servicios de mantenimiento por US\$5.5 millones.

14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	(Restablecido) <u>31/12/17</u>
Costo de ventas	414,429,688	376,243,111
Gastos de administración y de ventas	<u>38,718,180</u>	<u>29,730,766</u>
Total	<u>453,147,868</u>	<u>405,973,877</u>

Un detalle del costo de ventas es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Vehículos	385,444,439	325,070,034
Repuestos	4,209,820	3,712,130
Accesorios	9,578,457	9,146,157
Flotas	4,999,789	30,486,701
Aceites y consumibles	2,322,656	2,815,564
Taller	<u>7,874,527</u>	<u>5,012,525</u>
Total	<u>414,429,688</u>	<u>376,243,111</u>

Un detalle de costos y gastos de administración y de ventas por tipo es como sigue:

Año terminado	
<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>

Gastos administrativos y de ventas fijos	25,117,716	21,400,081
Gastos administrativos y de ventas variables	<u>13,600,464</u>	<u>8,330,685</u>
Subtotal	38,718,180	29,730,766
Costos variables, excluye consumos de inventarios	<u>3,551,695</u>	<u>2,652,337</u>
Total	<u>42,269,875</u>	<u>32,383,103</u>

Un detalle de costos y gastos de administración y de ventas por su naturaleza es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Fijos:</i>		
Beneficios a empleados	16,393,237	14,037,573
Honorarios	840,289	990,081
Depreciación	1,562,912	1,376,194
Arriendos	1,846,482	1,510,673
Mantenimiento	393,795	505,652
Otros gastos fijos	<u>4,081,001</u>	<u>2,979,908</u>
Subtotal	<u>25,117,716</u>	<u>21,400,081</u>
<i>Variables:</i>		
Publicidad y mercadeo	4,941,390	2,943,960
Garantías	1,395,855	532,498
Alistamiento y movilización de vehículos	5,010,427	3,128,671
Comisiones	4,808,319	3,515,393
Otros gastos variables	<u>996,168</u>	<u>862,500</u>
Subtotal	<u>17,152,159</u>	<u>10,983,022</u>
Total	<u>42,269,875</u>	<u>32,383,103</u>

Gastos por beneficios a empleados:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Fijos:</i>		
Sueldos y salarios	5,910,773	4,541,710
Participación a trabajadores	6,917,904	6,549,026
Beneficios sociales	1,552,132	1,204,231
Aportes al IESS	1,385,633	1,087,685
Beneficios definidos	503,635	460,286
Otros beneficios	<u>123,160</u>	<u>194,635</u>
Total	<u>16,393,237</u>	<u>14,037,573</u>
<i>Variables:</i>		
Comisiones y total gastos variables	<u>4,808,319</u>	<u>3,515,393</u>

15.COSTOS FINANCIEROS

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>

Intereses y comisiones bancarias	4,297,833	3,964,590
Intereses financieros de proveedores	3,728,102	2,882,219
Costo financiero por beneficios definidos	<u>12,579</u>	<u> </u>
Total	<u>8,038,514</u>	<u>6,846,809</u>

16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Transacciones comerciales:

	Año terminado	
	31/12/18	31/12/17
<i><u>Venta de inventarios:</u></i>		
Aymesa S.A.	<u>28,051</u>	<u>36,497</u>
<i><u>Compras de inventario:</u></i>		
Aymesa S.A.	<u>117,309,567</u>	<u>151,197,202</u>
<i><u>Otros servicios:</u></i>		
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	7,185,493	
Inpsercom S.A.	<u>299,756</u>	<u>386,238</u>
Total	<u>7,485,249</u>	<u>386,238</u>

Cuentas por cobrar comerciales:

	31/12/18	31/12/17
Arrendauto S.A.	3,060,303	658,292
Automotores Hidrobo Estrada Authesa S.A.	2,803,808	2,356,186
Aymesa S.A.	<u>12,233</u>	<u> </u>
Total	<u>5,876,344</u>	<u>3,014,478</u>

Otras cuentas por cobrar:

	31/12/18	31/12/17
Aymesa S.A.	<u>504,000</u>	<u> </u>

Otros activos financieros:

	31/12/18	31/12/17
Autoeastern LLC (1)	15,695,368	16,633,086
Supernet TV Telecomunicaciones SAS (Nota 17)		9,461,696
Inmobiliaria Cumbrewell S.A. (2)	1,875,357	
Glaford Trade S.A. (3)	3,184,942	
Autoeastern Chile Spa	<u>394,839</u>	<u>1,094,693</u>
Total	<u>21,150,506</u>	<u>27,189,475</u>

(4) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a cuentas por cobrar originadas por financiamiento otorgado a la compañía relacionada para la expansión de sus operaciones. El préstamo genera intereses a una tasa del 7% anual.

(5) Comprende un préstamo entregado para la compra de un terreno.

(6) Corresponde a flujos entregados a una compañía relacionada para la realización de nuevos proyectos.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Aymesa S.A. (1)	105,429,001	105,608,199
Seguros Unidos S.A. (Nota 9)	6,824,927	
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	1,544,159	
Inmobiliaria Cumbrewell S.A.	<u>133,840</u>	<u> </u>
Total	<u>113,931,927</u>	<u>105,608,199</u>
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
<i>Dividendos por pagar a accionistas</i>		
Moonhold S.A. (Accionista controlador)	7,874,937	11,074,964
Royal Blue Bristol S.A. (Accionista no controlador)	897,400	897,400
Constructora San Jorge S.A. (Accionista controlador)	<u>42</u>	<u>36</u>
Total	<u>8,772,379</u>	<u>11,972,400</u>

(2) Corresponde principalmente al saldo pendiente de pago por la compra de inventario de vehículos y servicios de ensamblaje y adecuación.