

ASIAUTO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA, Y ENTORNO ECONOMICO

ASIAUTO S.A.- Fue constituida en Quito - Ecuador en noviembre 28 del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil en diciembre 19 de ese mismo año, con el nombre de ASIAUTO S.A.

Su actividad principal es: el desarrollo de todo tipo de inversiones, negocios e 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; la prestación de servicios de mantenimiento y reparación automotriz, enderezada, pintura, lubricación y lavado de vehículos, balanceo y alineación de llantas, rectificación de motores y vulcanización.

La Compañía mantiene su domicilio fiscal en la Provincia de Pichincha y desarrolla sus actividades administrativas en las calles Av. Mariana de Jesús E-80 y Calle Carvajal en la ciudad de Quito. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 1791754115001 y su sitio web es www.kia.com.ec.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de preparación.- Los estados financieros adjuntos están preparados parcialmente de acuerdo con las NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés).

La Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM-No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicó las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, teniendo como período de transición el año 2010.

El 23 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el R.O. No. 94, mediante la cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, procedió a emitir las siguientes disposiciones: Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del 2011 (*Destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos*), Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 publicada en octubre

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

11 del 2011 (*Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador*) y Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 publicada en diciembre 30 del 2011 (*Normar en la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles*).

Declaración explícita y sin reservas.- La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha febrero 14 del 2014 y se estima que los mismos sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros, es mencionado a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Información por segmentos.- Los estados financieros adjuntos presentan información (*opcional*) de los segmentos del negocios de la Compañía **ASIAUTO S.A.** al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los mismos que incluyen los ingresos y costos derivados de las transacciones operativas de la Compañía, incluidos en base a la NIIF 8 (*Segmentos de Operación*).

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Comprende los componentes del efectivo representado por medios de pago (dinero en efectivo, cheques, giros etc.), depósitos en bancos y en instituciones financieras, así como los equivalentes de efectivo que corresponden a las inversiones financieras de corto plazo y alta liquidez, fácilmente convertibles en un importe determinado de efectivo y estar sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor, cuya fecha de vencimiento no excede a 90 días desde la fecha de adquisición.

Activos y pasivos financieros e instrumentos de patrimonio.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo y no generan intereses, esto al momento de la negociación del servicio o venta de bienes y cuando se efectúa la transferencia al cliente la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los servicios o bienes, nota 4.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo y no generan intereses, esto al momento de la negociación de la compra de bienes y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), que son utilizados para el proceso productivo y administrativo de la Compañía, nota 10.
- **Accionistas.**- Esta representado por aportes realizados por sociedades de nacionalidad ecuatoriana y extranjera, las cuales se encuentran divididas en acciones y su valor nominal es de US\$. 1,00 cada una, nota 14.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía **ASIAUTO S.A.**, tales como: mercado, financieros y generales de negocio, tal como se detalla a continuación:

Mercado.- La Compañía opera principalmente en el mercado automotriz.

Financieros.- La Compañía no enfrenta riesgos crediticios debido a que la cartera está compuesta por créditos de 30 hasta 60 días de acuerdo con los convenios previamente establecidos. 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.

Generales de negocio.- La Compañía mantiene pólizas que cubren daños de sus activos y el de sus trabajadores. La cobertura de dichos documentos incluye: seguros de fiel cumplimiento, transporte interno, fidelidad, responsabilidad civil, multi riesgo.

Inventarios.- Están conformados principalmente por vehículos, repuestos, accesorios y otros, destinados al objeto social de la Compañía. Estos inventarios son registrados al costo y valorizados al método promedio, que no excede el valor neto realizable.

Activo por impuesto corriente.- Representa crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta, que es registrado mensualmente conforme a los comprobantes entregados por los clientes en la facturación por venta de vehículos, repuestos y otros. Estos créditos tributarios son susceptibles de reclamo o de compensación con el impuesto a la renta causado hasta dentro de los tres ejercicios impositivos posteriores.

Propiedades, planta y equipos.- Están registrados al costo de adquisición. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, algunas partidas de propiedades, maquinarias y equipos, pueden sufrir importantes y volátiles movimientos en su valor justo, necesitando entonces una reevaluación anual, caso contrario, en su lugar puede ser suficiente la reevaluación cada tres o cinco años. Los pagos por reparación y mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos son depreciados aplicando el método de línea recta, considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Equipos y herramienta	10%
Maquinaria e instalaciones	10%
Muebles y enseres, equipos de oficina	10%
Equipo en instrumental médico	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

La NIC No. 16 establece que la reserva por valuación originada en la revaluación que forma parte del patrimonio neto de los accionistas, podrá ser transferida directamente a la cuenta de utilidades retenidas, cuando se produzca la baja en la cuenta del activo. Esto podría implicar la transferencia total de la reserva por valuación cuando la Compañía se desapropie del activo, sin embargo la mencionada reserva podría transferirse a medida que el activo se utilice. En caso que el importe de la reserva sea transferida deberá ser igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado y la determinada según su costo original. La transferencia desde la cuenta de reserva por valuación a la cuenta de utilidades retenidas no afecta los resultados del periodo.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Inversiones en acciones. - En el año 2011, las inversiones en acciones donde la participación es mayor al 20% se encuentran registradas bajo el método de participación. Bajo este método los dividendos recibidos disminuyen el saldo de inversiones y el ingreso se reconoce en la medida de la ganancia o las pérdidas presentadas por la entidad emisora de las acciones. A partir del año 2012, la Administración de la Compañía, basado en la NIC 28, no ajusto las mismas por medio del método de participación, en razón de que las inversiones en acciones que se mantienen no se registran ni están en proceso de registrarse en conjunto con sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, consecuentemente los saldos de inversiones en acciones deben ser medidos al costo o al valor razonable. Los aumentos y disminuciones futuros, de los saldos de inversiones en acciones serán cargados y acreditados a resultados en función a la realización de activos y pasivos en las empresas en donde se mantienen las participaciones.

Otras obligaciones corrientes. - Están reconocidos mediante el método del devengo y se originan cuando la Compañía mantiene una obligación producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales

Reserva para jubilación patronal e indemnización laboral. - El Art. 216 del Código del Trabajo establece que los trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Con este antecedente, la Compañía registra en los resultados una provisión para jubilación patronal con base a un estudio actuarial anual realizado por actuarios profesionales. Este estudio incluye además un cálculo de bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la Compañía.

Provisiones. - Son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita como resultado de eventos pasados, cuando es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar una obligación y cuando el monto ha sido estimado de forma fiable. El importe reconocido es una estimación, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Reserva legal. - La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva facultativa. - La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

Reserva de capital, por donaciones, por valuación; y Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de la NIIF. - De acuerdo con Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007, emitida por la Superintendencia de Compañías, en octubre 28 de 2011, dispone que el saldo acreedor de las cuentas Reserva de capital, por donaciones, por valuación, y Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de la NIIF, y que fueron transferidas a la cuenta de resultados acumulados, sólo podrán ser capitalizados 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 Empresa.

Reconocimiento de ingresos. - En relación a la venta de bienes y servicios, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes y servicios.

Reconocimiento de los 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 períodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

Utilidad por acción básica.- La utilidad por acción básica ha sido calculada con base al promedio ponderado de las acciones comunes emitidas a la fecha del estado de situación financiera, nota 18.

Participación de trabajadores en las utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador, nota 16.

Provisión para impuesto a la renta.- La provisión para 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 método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 22% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante los años 2013 y 2012, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando las tasas del 22% y 23%, respectivamente, nota 16. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Bancos locales	3,597,860	3,642,001
Inversiones corrientes	500,000	0
Caja	<u>5,350</u>	<u>32,340</u>
Total	<u>4,103,210</u>	<u>3,674,341</u>

Bancos locales.- Los saldos en bancos están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

Inversiones corrientes.- Al 31 de diciembre del 2013, representa certificado de depósito en el Banco del Austro; con un plazo de vencimiento de 33 días; genera interés del 4% y su vencimiento final es en enero de 2014.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Cuentas por cobrar a financieras	2,385,458	1,625,601
Clientes locales	1,368,636	1,616,947
Tarjetas de crédito	285,976	471,814
Otras cuentas por cobrar	<u>987,192</u>	<u>(252,079)</u>
Subtotal	5,027,262	3,462,283
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(123,515)</u>	<u>(100,921)</u>
Total	<u>4,903,747</u>	<u>3,361,362</u>

Cuentas por cobrar a financieras.- Al 31 de diciembre del 2013 Y 2012, representan las cuentas pendientes de cobro a las instituciones del sector financiero con las cuales trabaja el concesionario, por medio de las cuales el comprador financia la adquisición de vehículos, entre las principales encontramos a Corporación CFC por US\$. 1,190,973 (US\$. 990,195 en el 2012), Banco del Austro por US\$. 315,027 (US\$. 261,738 en el 2012) y Banco Capital por US\$. 197,263 (US\$. 210,119 en el 2012), entre otros.

Clientes locales.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan importes facturados por venta de repuestos, accesorios, servicio de taller, así como operaciones de venta a aseguradoras, por el servicio de colisiones (sinistros); entre una de las más importantes se encuentra Seguros Unidos con la cual, Asiauto mantiene un acuerdo de pago de 60 días.

Tarjetas de crédito.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representa el financiamiento en los servicios de taller, adquisición de repuestos y vehículos por medio de tarjetas de crédito; Asiauto trabaja con Dinners Club, Pacificard, Visa-Mastercard Banco del Pichincha; American Express Banco de Guayaquil entre otros.

Los saldos por cobrar a las emisoras de crédito más representativas en el año 2013 y 2012 son Dinners Club con US\$. 126,201 (US\$. 223,991 en el 2012), Pacificard por US\$. 75,294 (US\$. 63,383 en el 2012), Visa y Mastercard Banco del Pichincha por US\$. 51,791 (US\$. 128,795 en el 2012).

Otras cuentas por cobrar.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, incluye principalmente cartera en proceso judicial por US\$. 597,322 (US\$. 1,884 en el 2012).

Provisión para cuentas incobrables.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la provisión de incobrables ascendió a US\$. 123,515 que incluye la provisión del año por US\$. 36,602 (US\$, 36,574 en el 2012) y un castigo por cuentas incobrables por US\$. 13,980 (US\$. 28,577 en el 2012).

5. INVENTARIOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Vehículos – Pasan:	10,773,030	7,402,262

5. INVENTARIOS, NETO (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Vehículos – Vienen:	10,773,030	7,402,262
Repuestos	2,525,341	2,019,607
Accesorios	614,530	436,323
Ordenes de trabajo	<u>394,925</u>	<u>355,420</u>
Subtotal	14,307,826	10,213,612
Menos:		
(-) Provisión por valor neto de realización	(12,543)	(12,543)
(-) Provisión por obsolescencia	<u>(24,000)</u>	<u>(0)</u>
Total	<u>14,271,283</u>	<u>10,201,069</u>

Vehículos.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde a la adquisición de vehículos para el giro normal del negocio, su proveedor es Aekia S.A, que es distribuidor directo para el Ecuador de la marca Kia, tanto en vehículos como repuestos y accesorios.

Repuestos.- Al 31 de diciembre del 2013, corresponde a la adquisición de repuestos marca Kia, dentro de estos saldos incluye el inventario de lento movimiento por US\$. 272,222.

Accesorios.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representa la adquisición de turbos, aires acondicionados, bluetooths, sensor de retro, entre otros, los cuales son utilizados en la comercialización de los vehículos nuevos.

Provisión por obsolescencia.- Al 31 de diciembre del 2013, representa la provisión reconocida en los repuestos que se encuentran en un estado de obsolescencia.

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Anticipos a proveedores	198,708	673,705
Otros anticipos	<u>150,076</u>	<u>66,553</u>
Total	<u>348,784</u>	<u>740,258</u>

Anticipo a proveedores.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde principalmente a valores entregados por concepto de anticipo a proveedores locales; entre los anticipos más importantes del año 2013 tenemos: Juan Lascano por US\$. 32,565 por la construcción del salón Kia en el Condado, Gustavo Lascano por US\$. 17,662 por la construcción del salón Kia en la Orellana, Rubio & Asociados por US\$. 15,962 por la elaboración de Señalética para difundir la identidad corporativa en Riobamba e instalación del tótem en Latacunga, Mayra del Rocío Cruz por US\$. 15,512 por la elaboración de señalética para difundir la identidad corporativa en Portoviejo y Richard Boada por US\$. 13,680 por la construcción del salón Kia en Manta.

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS (Continuación)

Otros anticipos.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, incluye seguros contratados por Asiauto con Seguros Unidos, el valor es de US\$. 88,954; arriendos por US\$. 57,071 (US\$. 66,553 en el 2012).

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Terrenos	1,814,697	1,185,000
Construcciones en curso	1,755,113	863,050
Equipo, maquinaria y herramientas	913,424	791,883
Muebles y enseres	556,299	479,932
Equipo de cómputo	491,357	417,021
Instalaciones	466,847	15,009
Vehículos	160,259	160,259
Equipo e instrumental médico	<u>1,893</u>	<u>1,340</u>
Subtotal	6,159,889	3,913,494
Menos: Depreciación acumulada	<u>(1,185,498)</u>	<u>(982,323)</u>
Total	<u>4,974,391</u>	<u>2,931,171</u>

Los saldos reportados en las propiedades, planta y equipo y sus posteriores movimientos, son informados a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	2,931,171	2,020,216
Más:		
Adiciones	2,262,381	1,106,528
Menos:		
Ajustes/Reclasificaciones	<u>(15,987)</u>	<u>(14,117)</u>
Cargo anual de depreciación	<u>(203,174)</u>	<u>(181,456)</u>
Saldo Final	<u>4,974,391</u>	<u>2,931,171</u>

8. INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Kmotor S.A.	<u>1,320,066</u>	<u>1,320,066</u>
Pasan:	1,320,066	1,320,066

8. **INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES (Continuación)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Vienen:	1,320,066	1,320,066
Authesa S.A.	90,000	90,000
Autos Corea S.A.	<u>80,000</u>	<u>80,000</u>
Sub total	1,490,066	1,490,066
Ajustes valor patrimonial proporcional	(<u>232,303</u>)	(<u>232,303</u>)
Total	<u>1,257,763</u>	<u>1,257,763</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan acciones en Compañías en los siguientes porcentajes:

<u>Compañías</u>	<u>Porcentajes</u>
Kmotor	99,99% de acciones
Authesa	20,00% de acciones
Autos Corea S.A.	20,00% de acciones

9. **OTRAS ACTIVOS NO CORRIENTES, NETO**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Señalética e imagen corporativa	585,222	552,245
Mejoras en propiedad arrendada	58,204	120,018
Menos: Amortización acumulada de la propiedad arrendada	(<u>355,641</u>)	(<u>285,852</u>)
Subtotal	287,785	386,411
Otros activos no corrientes	<u>277,700</u>	<u>439,590</u>
Total	<u>565,485</u>	<u>826,001</u>

Señalética e imagen corporativa.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representa los rótulos enunciados en las partes posteriores de cada uno de los concesionarios que forman parte de la empresa, los mismos que tienen incidencia en la venta de vehículos, repuestos, accesorios de la marca KIA.

Mejoras en propiedad arrendada.- Representa mejoras realizadas en terrenos e instalaciones arrendadas, entre el proyecto principal tenemos Latacunga, éstos valores son amortizados una vez se concluye la mejora y esta es efectuada por el método de línea recta a razón del 20% anual.

9. OTRAS ACTIVOS NO CORRIENTES, NETO (Continuación)

Otros activos no corrientes.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan los valores de vehículos seminuevos recibidos como parte de pago y posterior comercialización.

10. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Relacionadas por pagar	11,648,570	7,357,585
Proveedores locales	602,741	661,735
Empleados	89,387	107,752
Otros por pagar	<u>51,445</u>	<u>73,575</u>
Total	<u>12,392,143</u>	<u>8,200,647</u>

Relacionadas por pagar.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, incluye las compras de vehículos, repuestos y accesorios marca Kia efectuada principalmente a Aekia por valores de US\$. 11,560,428 (US\$. 7,348,853 en el 2012).

Proveedores locales.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan principalmente compras de bienes y servicios locales que tienen plazo de pago promedio de 30 días y no generan intereses.

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Impuestos por pagar:		
- Impuesto a la renta de la Compañía	636,942	390,396
- Impuestos por retenciones de IVA y en la fuente	117,545	106,457
- IVA en ventas	18,081	19,718
Beneficios sociales:		
- 15% Participación trabajadores	1,057,778	857,258
- Décimo cuarto sueldo	37,537	34,999
- Décimo tercero sueldo	37,535	32,169
- Fondos de Reserva	8,903	10,247
IESS	<u>85,008</u>	<u>72,548</u>
Total	<u>1,999,329</u>	<u>1,523,792</u>

12. ANTICIPO DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012; representa principalmente anticipo de clientes generados en la compra de vehículos en un 95% y en un 5% en repuestos. Dentro de los anticipos existen: reservas en un monto mínimo de US\$. 1,000, entradas que pueden ser en un 30% o valores que los clientes abonan respecto al monto total del vehículo.

13. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION LABORAL

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Provisión para jubilación patronal	80,419	82,631
Indemnización laboral	<u>62,009</u>	<u>22,892</u>
Total	<u>142,428</u>	<u>105,523</u>

Los saldos reportados en las reservas por provisión de jubilación patronal e indemnización laboral y sus posteriores movimientos, son informados a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	105,523	84,573
Mas:		
Provisión Jubilación patronal	15,731	22,584
Provisión Indemnización laboral	42,792	2,936
Menos:		
Ajustes	(4,502)	0
Pagos	<u>(17,116)</u>	<u>(4,570)</u>
Total	<u>142,428</u>	<u>105,523</u>

El valor presente actuarial al 2013, fue determinado por Palán Tamayo Consultores PATCO Cía. Ltda., mediante el método denominado "Costeo de Crédito Unitario Proyectado", y cuyo efecto fue cargado directamente contra los resultados del año. Los principales supuestos utilizados en el cálculo de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

Salario básico unificado año 2013	318
Número de empleados	311
Tasa de descuento actuarial real (anual)	6,50%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	2,40%

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

Capital social.- Esta representado por 9,380,000 de acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una, que totalizan US\$. 9,380,000. El capital social de la Compañía está integrado por los accionistas: Aekia S.A. con el 55,13% y Royal Blue Bristol con el 44,87% de participación.

Reserva Legal.- Corresponde a la apropiación del 10% de la utilidad neta del ejercicio, la cual es aprobada mediante acta de junta de accionistas.

14. CAPITAL SOCIAL (Continuación)

Resultados acumulados.- Al 31 de diciembre del 2013, incluye los resultados de años anteriores y del ejercicio actual, los dividendos pagados por US\$. 2,000,000, y apropiación de reserva legal.

15. GASTOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	2,986,595	2,587,405
Arriendos	1,078,674	1,006,171
Gastos de viaje, movilización, flete	514,993	528,433
Mantenimiento, reparación, alistamiento	423,619	270,450
Depreciaciones y amortizaciones	351,265	393,769
Honorarios profesionales, asesorías, prestación de servicios	278,457	307,434
Servicios terceros	245,705	258,196
Varios	<u>994,698</u>	<u>774,488</u>
Total	<u>6,874,006</u>	<u>6,126,346</u>

Varios.- Al 31 de diciembre del 2013, incluye valores por insumos por US\$. 195,884 (US\$. 57,033 en el 2012), servicios básicos por US\$. 163,126 (US\$. 164,006 en el 2012), atenciones sociales por US\$. 145,733 (US\$. 114,158 en el 2012), patentes, impuestos, contribuciones y otros por US\$. 94,705 (US\$. 63,695 en el 2012), liquidaciones e indemnizaciones por US\$. 90,722 (US\$. 43,545 en el 2012).

16. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias para establecer el impuesto a la renta causado del año:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Utilidad contable	7,051,853	5,715,053
Menos:		
15% Participación de trabajadores en las utilidades	(<u>1,057,778</u>)	(<u>857,258</u>)
Subtotal	5,994,075	4,857,795
Más:		
Gastos no deducibles	129,038	131,757
Menos:		
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(<u> 0</u>)	(<u>31,511</u>)
BASE IMPONIBLE	<u>6,123,113</u>	<u>4,958,041</u>
22 - 23% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>1,347,085</u>	<u>1,140,349</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía liquidó el impuesto a la renta causado utilizando los siguientes créditos tributarios:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
22% - 23% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	1,347,085	1,140,349
Menos:		
Anticipos de impuesto a la renta (pagado)	(354,626)	(426,945)
Retenciones en la fuente realizadas en el año	(355,517)	(330,948)
SALDO POR PAGAR DE LA COMPAÑÍA	<u>636,942</u>	<u>382,456</u>

Precios de Transferencia.- En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, fue publicada Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 del SRI que realizó reformas a la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008. La principal reforma incorporada, es que el anexo y/o informe integral de precios de transferencia debe ser elaborado y presentado por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$. 3,000,000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superior a los US\$. 6.000.000. Esta reforma entró en vigencia el 25 de enero de 2013. Este requerimiento también es exigido para operaciones con partes relacionadas del exterior.

Hasta la fecha de emisión de este informe (febrero 14 de 2014), la Compañía se encuentra en proceso de análisis y elaboración de los informes sobre Precios de Transferencia correspondiente al año 2013 y la Administración estima que no resultarán cargos a resultados y a pasivos de impuesto a la renta en los estados financieros de dicho año.

17. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los principales saldos al 31 de diciembre 2013 y 2012, fueron las siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
<u>Ventas</u>		
Aekia S.A.	251,525	257,589
Kmotor S.A.	250,615	121,469
Aymesa S.A.	<u>39,209</u>	<u>33,405</u>
Total	<u>571,728</u>	<u>412,463</u>
<u>Compras</u>		
Aekia S.A.	106,892,641	95,024,790
Kmotor S.A.	<u>171,212</u>	<u>115,813</u>
Total	<u>107,063,853</u>	<u>95,140,603</u>

18. UTILIDAD POR ACCION

La utilidad (pérdida) básica por acción ha sido calculada según los criterios indicados en la nota 2, la utilidad básica por acción común resulta como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	4,646,990	3,717,446
Acciones Comunes	<u>9,380,000</u>	<u>9,380,000</u>
Utilidad (pérdida) básica por acción común (Utilidad/Pérdida neta del ejercicio/Acciones comunes)	<u>0.50</u>	<u>0.40</u>

19. CONTINGENCIAS

A continuación se detallan algunas de las principales contingencias que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2013:

La Compañía ha levantado procesos de demanda ante la fiscalía en contra de Freire Alexandra y otros imputados en el proceso por US\$. 500,000 y en contra de Díaz Juan y Benavidez Fabián por US\$. 30,000.

20. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe, lo cual no implica cambios en el resultado del ejercicio.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y hasta la fecha de emisión de este informe (febrero 14 del 2014), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
