

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2014

1. Antecedentes

Automotores Andina S.A., fue constituida en Ecuador el 22 de Agosto de 1996. Su principal actividad es la comercialización de vehículos y repuestos de las marcas Hyundai, Mazda, y Ssangyong, vehículos pesados de las marcas Shacman y Kenworth, así como también la prestación de servicios para el mantenimiento de vehículos. Adicionalmente, la Compañía puede adquirir, enajenar, alquilar bienes muebles e inmuebles o cualquier acto de comercio.

La totalidad de los ingresos de la Compañía, proviene de la venta de vehículos, que se realizan a través de los puntos de venta localizados en la ciudad de Quito y Manta. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía cuenta con 68 trabajadores.

Al 31 de diciembre de 2014, los ingresos ordinarios, incluyen ventas de vehículos marca Hyundai, que representan el 70% del total de los ingresos. Las compras de estos vehículos se realizan exclusivamente a la Compañía NEOHYUNDAI S.A., empresa con la cual se mantienen relaciones y acuerdos comerciales, en los que el proveedor fija las condiciones de cupos y precios.

Los estados financieros serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación alguna.

2. Bases de presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board ("IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas, que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvieron un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

Las siguientes normas, enmiendas e interpretaciones son obligatorias por primera vez, para los años iniciados el 1 de enero de 2013:

- NIC 19 "Beneficios a los empleados (modificada)"

Esta norma revisada modifica el reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. En esencia, esta modificación elimina el método del corredor o banda de fluctuación y requiere que las fluctuaciones actuariales del período se reconozcan con efecto en los Otros Resultados Integrales. Adicionalmente, incluye modificaciones a las revelaciones de todos los beneficios de los empleados.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

- NIIF 13 "Medición del valor razonable"

Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma la forma de medir el valor razonable de activos y pasivos y las revelaciones necesarias sobre éste, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición.

- NIC 1 "Presentación de los elementos de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1"

Esta enmienda emitida en junio de 2011, requiere que los ítems de los Otros Resultados Integrales, se clasifiquen y agrupen evaluando si serán potencialmente reclasificados a resultados en períodos posteriores.

- NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar"

Emitida en diciembre de 2011, requiere mejorar las revelaciones actuales de compensación de activos y pasivos financieros, con la finalidad de aumentar la convergencia entre IFRS y USGAAP. Estas revelaciones se centran en información cuantitativa sobre los instrumentos financieros reconocidos que se compensan en el Estado de Situación Financiera.

Las modificaciones a las NIIF 10: Estados financieros consolidados, NIIF 11: Acuerdos conjuntos, y NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades, emitidas en julio de 2012, no tienen efecto alguno sobre los estados financieros adjuntos.

Mejoras anuales a las NIIF

Las mejoras realizadas en mayo de 2012, a la NIIF 1, NIC 1, NIC 16, NIC 32 y NIC 34, no tienen un efecto significativo en los estados financieros adjuntos.

Enmiendas y mejoras de aplicación obligatoria a partir de 1 de enero de 2014

NIC 32 "Instrumentos financieros Presentación"

Emitida en diciembre de 2011, aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Específicamente, indica que el derecho de compensación debe estar disponible a la fecha del estado financiero y no depender de un acontecimiento futuro.

NIC 36 "Deterioro del valor de los activos"

Emitida en mayo de 2013, modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros con los requerimientos de NIIF 13. Se requiere que revele información adicional sobre el importe recuperable de activos que presentan deterioro de valor si ese importe se basa en el valor razonable menos los costos de venta.

NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición"

Emitida en junio de 2013, establece determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados, para permitir continuar con la contabilidad de cobertura; esto con el fin de evitar que novaciones que son consecuencia de leyes y regulaciones afecten los estados financieros.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

Emitida en Noviembre de 2013, esta modificación incluye como elemento principal una revisión sustancial de la contabilidad de coberturas para permitir a las entidades reflejar mejor sus actividades de gestión de riesgos en los estados financieros.

3. Principales políticas de contabilidad

Los estados financieros se han elaborado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. La presentación de los estados financieros de acuerdo con NIIF's, exige la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a las transacciones y hechos.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

3.1. Estimaciones contables significativas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia General, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF's.

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF's, requieren que la Administración realice juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes de los activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones son evaluadas anualmente y se basan en el criterio de la administración. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las siguientes estimaciones han sido incluidas en los estados financieros de la Compañía al cierre del ejercicio: Provisión para cuentas incobrables, inventarios de lento movimiento, vida útil de muebles equipos y vehículos, deterioro del valor de los activos, impuestos diferidos, obligaciones post empleo y provisiones para pasivos acumulados.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros, según los establecido en la NIC 8 de las NIIF's.

3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo en caja, el disponible en bancos, y los depósitos a la vista, los cuales se registran a su valor nominal y no tienen riesgo significativo de cambios de su valor. Los depósitos a la vista se liquidan en un plazo de hasta 90 días.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

3.3. Activos y pasivos financieros

3.3.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros mantenidos hasta el vencimiento”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “activos mantenidos hasta su vencimiento”, “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características son las siguientes:

Cuentas e intereses por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales, préstamos y otras cuentas por cobrar no derivados con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, son clasificados como préstamos y partidas a cobrar. Estas partidas se incluyen en el activo corriente excepto por los vencimientos mayores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

3.3.2. Reconocimiento, medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción.

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes informadas en la materia, y en condiciones de independencia mutua, que actúen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, (“precio de cotización” o “precio de mercado”). Si este precio de mercado no puede ser estimado de manera objetiva y fiable para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos o al valor actual descontado de todos los flujos de caja futuros (cobros o pagos), aplicando un tipo de interés de mercado para instrumentos financieros similares (mismo plazo, moneda, tipo de tasa de interés y misma calificación de riesgo equivalente).

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como sigue:

3.3.3. Medición posterior

Los préstamos y cuentas por cobrar que mantiene la Compañía se valoran a su “costo amortizado” reconociendo en las cuentas de resultados los intereses devengados en función de su tasa de interés efectiva (TIR). Por costo amortizado se entiende el costo inicial menos los cobros del principal más o menos la amortización acumulada de la diferencia entre los importes inicial y al vencimiento, teniendo en cuenta potenciales reducciones por deterioro o impago.

La tasa de interés efectiva es la tasa de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tasa de interés fija, la tasa de interés efectiva coincide con la tasa de interés contractual establecida en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a una tasa de interés. En los instrumentos financieros a tasas de interés variable, la tasa de interés efectiva coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

La medición posterior de los instrumentos financieros incluye:

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Estas partidas son registradas al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor reconocida. Los ingresos por intereses son reconocidos utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para aquellas cuentas por cobrar a corto plazo en las que su reconocimiento se considera no significativo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- **Cuentas e intereses por cobrar:** Estas cuentas corresponden principalmente a los montos adeudados por la venta de vehículos. El plazo de crédito es de 36 a 60 meses. La Compañía realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar anualmente en base a un análisis individual del riesgo de cartera. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
 - **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por anticipos a proveedores, cuentas por cobrar empleados y otros menores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- **Préstamos con instituciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos por intereses, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el mismo rubro.
 - **Cuentas por pagar comerciales:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el Estado de Resultado Integral bajo el rubro de gastos por intereses.
 - **Cuentas por pagar a entidades relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago por préstamos recibidos de accionistas que son exigibles en el corto plazo. Devengan intereses calculados de acuerdo con la tasa de mercado vigente.

3.3.4. Baja de cuentas

Un activo financiero se da de baja cuando expiran los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generado por el activo o si se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia y se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo. Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación establecida contractualmente se haya pagado, cancelada o esté vencida.

3.3.5. Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre del año, la Administración de la compañía evalúa si existen evidencias de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultados de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, ese impacto puede

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

estimarse con fiabilidad. La evidencia de un deterioro podría incluir, entre otros indicios como que el deudor o grupo de deudores se encuentran en dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra o adopten otra forma de reorganización financiera, también cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

3.3.6. Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

3.4. Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. Las importaciones en tránsito se registran al costo de las facturas más los gastos de importación incurridos. El costo de los inventarios se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Los inventarios son periódicamente revisados con el objeto de establecer si se requiere estimación para posibles pérdidas asociadas con su valor neto de realización. Las pérdidas por lento movimiento se cargan a los resultados del año.

3.5. Inversiones en asociadas

Las inversiones en acciones que se mantienen en compañías subsidiarias y en asociadas se registran por el método de participación.

3.6. Propiedad, planta y equipo

La propiedad planta y equipo se valora a su costo histórico (excepto los terrenos y edificios) neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La Compañía, en base al resultado de las pruebas de deterioro, considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos. Los activos fijos netos, se deprecian distribuyendo linealmente el costo entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en el que la Compañía espera utilizarlos. Las vidas útiles se revisan periódicamente.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de activos fijos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

El gasto por depreciación se registra bajo el método de línea recta, en base a los siguientes años de vida útil estimada:

Edificios	45 años
Muebles y enseres	10 años
Maquinaria y herramientas	10 años
Instalaciones	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

3.7. Deterioro del valor de los activos fijos

A lo largo del ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro. En caso que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de las unidades generadoras de efectivo a la que pertenece el activo, entendiéndose como tal el menor grupo identificable de activos que genera entradas de efectivo independientes. El monto recuperable corresponde al mayor valor entre el valor justo de los activos, menos los costos estimados de ventas, y el valor en uso (valor actual de los flujos futuros que se estima generará el activo o la unidad generadora de efectivo).

En caso que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo al rubro "Depreciaciones" del estado de resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores, son reversadas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su monto recuperable, aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido, de no haberse realizado el ajuste contable.

3.8. Provisiones

Los pasivos de montos o vencimientos inciertos existentes a la fecha de los estados financieros, surgidas como consecuencia de hechos pasados de los que pueden derivarse disminuciones patrimoniales de probable materialización, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima que tendrá que desembolsar para pagar la obligación. Las provisiones son revisadas a la fecha del balance y ajustadas a la mejor estimación de esa fecha.

Los montos reconocidos como provisiones son la mejor estimación con la información disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros, del desembolso necesario para liquidar la obligación presente y son re-estimadas en cada cierre contable posterior.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

3.9. Beneficios de corto plazo

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

- La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- Décimo tercer, décimo cuarto y vacaciones: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.10. Beneficios a empleados de largo plazo (Jubilación Patronal)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Se determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6,54% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son: tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

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

3.11. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año sobre la base imponible determinada en la Nota 21, y está constituida a la tasa del 22%.

3.12. Impuesto a la renta diferido

El impuesto diferido se reconoce mediante el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha del balance. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporales impositivas, mientras que los impuestos por activos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles.

El activo por impuesto diferido se revisa al final del cierre del período sobre el cual se informa y se reduce en la medida en que ya no es probable la existencia de

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

ganancias imponibles futuras. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto a la renta vigentes a la fecha en que se estiman que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigente en las leyes ecuatorianas, para el año 2014, la tasa de impuesto es del 22%.

3.13. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos hasta el monto que es probable que beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos con fiabilidad. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando las condiciones de pago definidas contractualmente.

Cuando pueda ser estimado con fiabilidad, esto es, libre de error significativo, el resultado de una transacción puede ser estimado cuando el ingreso puede ser medido con fiabilidad; es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluirán hacia la entidad; y, los costos incurridos por la transacción y los costos para completarla, pueden ser medidos con fiabilidad.

Considerando que las condiciones de la norma son copulativas los ingresos y costos son reconocidos en los resultados cuando se han transferido los riesgos asociados.

Los intereses ganados por los créditos concedidos en la venta de vehículos, se reconocen en el momento del pago, al igual que los intereses vencidos.

3.14. Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en los resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

3.15. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

3.16. Reserva facultativa

De acuerdo con la legislación vigente es potestad de la Junta General de Accionistas, el destinar de las utilidades líquidas obtenidas en cada ejercicio económico, un monto o porcentaje para crear una reserva que se la utilice para los fines que los estatutos o la Junta General lo determine.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

3.17. Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF's

Conforme a la Resolución No. SC. ICI. CPA. IFRS. G.11.007 del 9 de septiembre de 2011, emitida por la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción de las NIIF's por primera vez, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del ejercicio si los hubiere.

3.18. Registros contables y moneda funcional

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A, que es la moneda funcional de la Compañía que opera en el Ecuador.

4. Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF's para PYMES.

Los estados financieros correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2011, fueron los primeros estados financieros que se preparan bajo NIIF's. La compañía preparó su estado de situación financiera al 1 de enero de 2011, como balance de apertura, e incluyen el efecto por US\$ 52,871, fue absorbida posteriormente por las utilidades retenidas.

5. Instrumentos financieros por categoría.

Los instrumentos financieros por categoría, se conforman de la siguiente manera:

	2014		2013	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos a valor nominal				
Efectivo en bancos	1,113,277	-	724,515	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Deudores comerciales, neto	4,397,292	-	5,660,720	-
Otras cuentas por cobrar	277,186	-	340,193	-
Total activos financieros	<u>5,787,755</u>	-	<u>6,725,428</u>	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,181,108	-	2,923,287	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	624,932	-	1,259,585	-
Obligaciones financieras	2,730,028	-	2,704,285	-
Total pasivos financieros	<u>5,536,068</u>	-	<u>6,887,157</u>	-

El importe de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, préstamos y gastos acumulados por pagar y otros pasivos se aproximan a su valor razonable debido a lo corto de su fecha de vencimiento.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo en caja y bancos están conformado de la siguiente manera:

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fondo rotativo	2,000	1,850
Bancos	713,890	29,688
Inversiones temporales	397,387	692,977
	<u>1,113,277</u>	<u>724,515</u>

Las inversiones temporales corresponden a inversiones colocadas en instrumentos financieros como Sweep Account y Overnight, cuyos plazos de vencimiento son de hasta 3 días.

7. Cuentas e intereses por cobrar

Al 31 de diciembre de 2014, las cuentas e intereses por cobrar estaban conformadas de la siguiente manera:

<u>2014</u>			<u>2013</u>		
<u>Saldo</u>	<u>Provisión Cuentas incobrables</u>	<u>Saldo neto</u>	<u>Saldo</u>	<u>Provisión Cuentas incobrables</u>	<u>Saldo neto</u>
4,583,237	(185,945)	4,397,292	5,834,749	(174,029)	5,660,720
<u>4,583,237</u>	<u>(185,945)</u>	<u>4,397,292</u>	<u>5,834,749</u>	<u>(174,029)</u>	<u>5,660,720</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la antigüedad de la cartera y su relación con las provisiones constituidas, se presenta como sigue:

	<u>2014</u>			<u>2013</u>		
	<u>No deteriorada</u>	<u>Deteriorada</u>	<u>Total</u>	<u>No deteriorada</u>	<u>Deteriorada</u>	<u>Total</u>
Vigente a 30 días	3,168,076	-	3,168,076	4,586,577	-	4,586,577
Vencida:			-			-
Hasta 30 días	517,323	-	517,324	621,857	-	621,857
Hasta 60 días	150,405	-	150,405	72,917	-	72,917
Hasta 90 días	127,103	-	127,103	105,713	-	105,713
Hasta 120 días	70,192	-	70,192	-	-	-
Más de 180 días	70,120	-	70,120	180,899	-	180,899
Más de 360 días	480,018	(185,945)	294,073	266,786	(174,029)	92,757
	<u>4,583,237</u>	<u>(185,945)</u>	<u>4,397,292</u>	<u>5,834,749</u>	<u>(174,029)</u>	<u>5,660,720</u>

La Compañía como parte de sus políticas comerciales, ofrece financiamiento para la compra de vehículos marcas Hyundai y Mazda con plazos que oscilan entre 36 y 60 meses. Así mismo, para la compra de vehículos pesados los plazos son hasta 60 meses.

Las tasas de interés aplicable a las cuentas por cobrar financiadas, es determinada de acuerdo con la tasa de mercado vigente a la fecha de la negociación.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, fue como sigue:

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	(174,029)	(138,501)
Provisión	(37,746)	(38,653)
Recuperación	25,830	3,125
Saldo al final del año	<u>(185,945)</u>	<u>(174,029)</u>

Las provisiones para cuentas incobrables se han determinado en base al análisis individual de las cuentas por cobrar.

8. Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014, estaban conformadas de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos proveedores	88,549	145,200
Varios	53,477	14,085
Otras cuentas por cobrar	135,160	180,908
	<u>277,186</u>	<u>340,193</u>

9. Impuestos por cobrar

Las cuentas por cobrar por impuestos al 31 de diciembre de 2014, estaban conformadas de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones en la fuente	212,976	237,342
Crédito tributario IVA	-	60,387
Anticipo de impuesto a la renta	100,453	104,129
	<u>313,429</u>	<u>401,858</u>

10. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2014, los inventarios, estaban formados de la siguiente manera:

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vehículos:		
Hyundai	1,197,441	1,854,992
Mazda	973,026	645,968
Shacman y Kenworth	1,028,784	1,040,969
Repuestos y accesorios		
Hyundai	762,703	1,067,544
Mazda	211,669	812,556
Shacman y Kenworth	774,706	206,931
Sagnyong y otros	423,671	0
Importación en tránsito	69,491	131,116
	<u>5,441,491</u>	<u>5,760,076</u>
(-) Provisión por lenta rotación	<u>(526,926)</u>	<u>(362,492)</u>
	<u>4,914,565</u>	<u>5,397,584</u>

El movimiento de la provisión para inventarios de lento movimiento es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio	(362,492)	(304,225)
(+) Provisión lenta rotación	<u>(164,434)</u>	<u>(58,267)</u>
Saldos finales	<u>(526,926)</u>	<u>(362,492)</u>

La Compañía utiliza un modelo de evaluación para la determinación de la provisión de lento movimiento, mediante el cual se realiza una clasificación por grupo de inventarios sin movimiento. Dicho modelo considera factores de tiempo y movimientos del inventario. Los siguientes grupos se usan para la determinación de la provisión: Grupo "G", "H", "I", donde "I" es el inventario que mayor provisión requiere:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Grupo G	167,923	-
Grupo H	152,199	205,437
Grupo I	206,804	157,055
	<u>526,926</u>	<u>362,492</u>

11. Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre de 2014, las inversiones en acciones, estaban conformadas de la siguiente manera:

	<u>%Participación</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Ajuste por VPP</u>
Club de ejecutivos	-	-	92	92	-
Inmobiliaria Pedralba	-	-	-	1,700	-
Intermotors Andina S.A:	98%	98,000	637,332	595,078	42,253
Amatruck S.A.	99.57%	458,000	190,116	176,021	14,095
Auto Servicios Mecanocamotor SA.	39%	7,800	38,923	43,747	(4,824)
			<u>866,463</u>	<u>816,638</u>	

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Durante el año 2014, la venta de las acciones de Inmobiliaria Pedralba S.A., originaron una utilidad por US\$ 11,000. Los ajustes por valor de participación patrimonial, han sido determinados en base a los estados financieros auditados, excepto por las cifras de Auto Servicios Mecanocamotor S.A.

12. Propiedad, Planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2014, la propiedad, planta y equipo, estaban formados de la siguiente manera:

	2014			2013			
	Costo histórico	Depreciación Acumulada	Saldo neto	Costo histórico	Depreciación Acumulada	Deterioro	Saldo neto
Terrenos	473,296	-	473,296	473,296	-	-	473,296
Reevalúo de terrenos	5,055,318	-	5,055,318	1,828,026	-	-	1,828,026
Edificios	1,377,867	(324,241)	1,053,626	1,377,867	(293,641)	(226,549)	857,677
Reevalúo de edificios	1,997,847	(560,806)	1,437,041	254,581	(63,451)	-	191,130
Vehículos	123,866	(14,404)	109,462	243,110	(30,627)	-	212,483
Muebles y enseres	216,856	(104,838)	112,018	226,793	(95,598)	-	131,195
Equipo de computación	39,824	(13,627)	26,197	32,962	(20,033)	-	12,929
Maquinaria y herramientas	71,341	(40,623)	30,718	69,148	(34,367)	-	34,781
Instalaciones	255,458	(101,227)	154,231	261,733	(82,693)	-	179,040
	<u>9,611,673</u>	<u>(1,159,766)</u>	<u>8,451,907</u>	<u>4,767,516</u>	<u>(620,410)</u>	<u>(226,549)</u>	<u>3,920,557</u>

El movimiento de los activos fijos durante el año 2014, fue como sigue:

	Dec-2012	Adición	Bajas	Dec-2013	Adición	Reevalúo	Bajas	Dec-2014
Costo:								
Terrenos	473,296	-	-	473,296	-	-	-	473,296
Reevalúo de terrenos	1,828,026	-	-	1,828,026	-	3,227,292	-	5,055,318
Edificios	1,377,867	-	-	1,377,867	-	-	-	1,377,867
Reevalúo de edificios	254,581	-	-	254,581	-	1,743,266	-	1,997,847
Vehículos	98,556	179,429	(34,875)	243,110	103,482	-	(222,726)	123,866
Muebles y enseres	193,533	53,939	(20,679)	226,793	2,928	-	(12,865)	216,856
Equipo de computación	35,794	6,827	(9,660)	32,961	23,205	-	(16,342)	39,824
Maquinaria y herramientas	68,668	1,644	(1,163)	69,149	3,032	-	(840)	71,341
Instalaciones	313,479	-	(51,746)	261,733	1,260	-	(7,535)	255,458
	<u>4,643,800</u>	<u>241,839</u>	<u>(118,123)</u>	<u>4,767,516</u>	<u>133,907</u>	<u>4,970,558</u>	<u>(260,308)</u>	<u>9,611,673</u>
Depreciación acumulada	(605,492)	(133,041)	118,123	(620,410)	(181,674)	(452,952)	95,270	(1,159,766)
Deterioro	(226,549)	-	-	(226,549)	-	226,549	-	-
	<u>3,811,759</u>	<u>108,798</u>	<u>-</u>	<u>3,920,557</u>	<u>(47,767)</u>	<u>4,744,155</u>	<u>(165,038)</u>	<u>8,451,907</u>

La Compañía durante el año 2014, actualizó el valor de sus terrenos y edificios en base al avalúo realizados para las propiedades de Quito y Aloag por Inmobiliaria la Coruña con Número de Registro ante la Superintendencia de Compañías No. P.A. 20012-1521, mientras que los terrenos y edificios de la Ciudad de Manta, fue realizado por el Ing. César Delgado No de Registro PA.2002-038.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

13. Obligaciones financieras por pagar

Al 31 de marzo de 2014 los préstamos bancarios están contratados con instituciones financieras del país, son denominados y pagaderos en dólares, y se utilizan para financiar la compra de vehículos y créditos otorgados a los clientes. Estos préstamos causan intereses anuales entre el 9% y 10%, los vencimientos son a 12 meses, renovables y se encuentran pendientes por pagar intereses por US\$ 92,312.

El gasto por concepto de intereses por préstamos bancarios durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2014 fue de \$.310,961, que se incluyen en la cuenta de Intereses financieros.

Durante el año 2014, estos préstamos fueron contratados mediante la utilización de líneas de crédito de hasta US\$ 9 millones de los cuales la Compañía ha utilizado al 31 de diciembre de 2014 US\$ 4.2 millones.

Al 31 de diciembre de 2014, las obligaciones financieras por pagar, son como sigue:

	Vencimiento	Tasa de interés	2014	2013
No. Operación Banco del Pichincha:				
2136276	11-abr-15	9,22%	500,000	-
2084661	08-jun-15	9,22%	379,104	-
2066214	07-abr-15	9,22%	379,104	-
2014315	31-mar-15	9,22%	129,165	-
1982839	30-ene-15	9,29%	43,385	-
294558	26-ene-14	10%	-	255,514
342048	12-jun-14	9%	-	511,024
362955	31-dic-14	9%	-	379,105
No. Operación Banco Internacional:				
373417	18-mar-15	8.95%	129,210	-
379708	05-jul-15	8.95%	213,764	-
392128	22-sep-15	8.95%	363,982	-
1745046	10-abr-14	9.22%	-	36,531
1821877	20-jun-14	9.22%	-	511,144
1911606	25-sep-14	9.22%	-	1,000,000
No. Operación Banco de Guayaquil:				
252870	08-jun-14	9.96%	500,000	-
Intereses por pagar			92,314	10,967
			<u>2,730,028</u>	<u>2,704,285</u>

La Compañía mantiene como garantía por los préstamos recibidos de las instituciones financieras, los bienes inmuebles de la Matriz y Sucursales.

14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2014, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, estaban conformadas de la siguiente manera:

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales	1,935,185	2,492,154
Anticipo de clientes	160,520	337,485
Depósitos por confirmar	19,100	20,853
Dividendos por pagar	4,579	14,186
Seguros por pagar	38,831	32,786
IESS por pagar	16,947	17,200
Otras cuentas por pagar	5,946	8,593
	<u>2,181,108</u>	<u>2,923,267</u>

15. Cuentas por pagar relacionadas

Al 31 de diciembre de 2014, las cuentas por pagar relacionadas, representan los valores pendientes de pago por compra de repuestos y accesorios, las cuales se registran a su costo. Los saldos y las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas son las siguientes:

	<u>2014</u>			
	<u>Estado de Situación Financiera</u>		<u>Estado Integral de Resultados</u>	
	<u>Cuentas por Cobrar</u>	<u>Cuentas por Pagar</u>	<u>Ventas</u>	<u>Costos y Gastos</u>
Accionistas (préstamos)	-	496,600	-	-
Intermotors Andina S.A.	54,059	2,625	1,229,703	924,889
Amatruck S.A.	57,829	4,582	427,433	361,689

Las cuentas por pagar accionistas por US\$ 624,932, incluyen valores por pagar a tercero por \$128,332.

La Gerencia General y los miembros de la administración, no han participado en transacciones no habituales y/o relevantes. Las transacciones con partes relacionadas durante el año terminado al 31 de diciembre 2014, se han realizado en los mismos términos que si se hubiesen realizado con terceros.

16. Impuestos por pagar

Los impuestos por pagar al 31 de diciembre de 2014, fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
IVA por pagar	53,500	-
Retenciones en la fuente	27,951	37,078
Retenciones de IVA	8,667	12,550
Impuesto a la renta	229,032	247,524
	<u>319,150</u>	<u>297,152</u>

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

17. Pasivos Acumulados

Al 31 de diciembre de 2014 los pasivos acumulados, estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Décimo tercer sueldo	4,771	4,902
Décimo cuarto sueldo	10,624	9,090
Participación trabajadores	51,152	110,209
Otros	780	-
	<u>67,327</u>	<u>124,201</u>

18. Provisión para jubilación patronal

El movimiento de la provisión para jubilación patronal, está constituida de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	225,129	236,629
Gastos del año:		
Costo del servicio	16,885	182,812
Costo financiero	14,393	-
Pérdida actuarial reconocida	(10,167)	(154,004)
Beneficios pagados	(20,879)	-
Liquidaciones anticipadas	(7,616)	(40,308)
Saldo final	<u>217,745</u>	<u>225,129</u>

19. Intereses diferidos

Los intereses diferidos se registran en el estado de resultados a medida que se recupera la cartera, que incluye el principal e interés. Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2014, los intereses que fueron transferidos a resultados ascienden a US\$ 150,362, mientras que US\$ 317,045 corresponden a nuevas operaciones de crédito.

20. Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2014, el capital pagado asciende 6,240,000 acciones de US\$ 1,00 cada una, y se encuentra conformado por 135 accionistas.

21. Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente y diferido presentado en el estado integral de resultados, es como sigue:

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

	2014		2013	
	Resultados del año	Otros resultados integrales	Resultados del año	Otros resultados integrales
Impuesto a la renta corriente	229,033	-	247,524	-
Impuesto a la renta diferido del año	-	9,778	-	9,777
Gasto por impuesto a la renta	<u>229,033</u>	<u>9,778</u>	<u>247,524</u>	<u>9,777</u>

a) Conciliación tributaria

Las partidas que afectaron la utilidad contable para determinar la utilidad fiscal, fueron las siguientes:

	2014	2013
Utilidad antes de impuesto a la renta	289,589	624,517
Gastos no deducibles	336,001	346,407
Deducción de leyes especiales	(94,616)	(204,057)
Utilidad gravable	<u>531,244</u>	<u>766,867</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado del año	116,874	168,711
Anticipo mínimo	229,032	247,524
Retenciones	119,028	128,579
Impuesto a las ganancias	<u>229,032</u>	<u>247,524</u>

b) Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2104, el impuesto diferido se origina principalmente por las diferencias temporales originadas por la estimación de vida útil aplicada en la depreciación de activos fijos. El movimiento del pasivo por impuesto diferido es como sigue:

	Estado de Situación		Estado de Resultados integral	
	2014	2013	2014	2013
Diferencias temporarias:				
Depreciación de activos fijos	108,547	98,769	9,778	9,777
Efecto del impuesto en resultados			<u>9,778</u>	<u>9,777</u>
Pasivos por impuestos diferidos	<u>108,547</u>	<u>98,769</u>		

c) Revisión tributaria

A la fecha de este informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales, las declaraciones de impuestos de los años 2011 al 2013. De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta en el plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

d) Tarifa de impuesto a la renta

El impuesto a la renta se calcula a la tasa del 22% sobre las utilidades tributables para el año 2014. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta se reduciría en 10% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año

e) Anticipo del impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor de los activos totales, patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo ciertos casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo. Adicionalmente, se excluyen de la determinación del anticipo los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial y las inversiones y gastos efectivamente realizados.

22. Ingresos y costos ordinarios

Al 31 de diciembre de 2014, los ingresos estaban formados de la siguiente manera:

	2014		2013	
	Ventas	Costos	Ventas	Costos
Vehículos:				
Hyundai	18,518,149	17,055,488	16,541,959	15,184,605
Mazda	3,947,852	3,720,034	4,296,191	4,094,756
Shacman y Kenworth	441,026	397,632	1,187,464	1,001,988
Repuestos y accesorios	3,881,333	2,889,293	4,551,361	3,433,087
	<u>26,788,360</u>	<u>24,062,447</u>	<u>26,576,975</u>	<u>23,714,436</u>

23. Gastos de venta

Al 31 de diciembre de 2014, los gastos de venta estaban formados de la siguiente manera:

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

	<u>2104</u>	<u>2103</u>
Sueldo y salarios	475,871	496,481
Arrendamientos	420,586	402,846
Beneficios sociales	196,878	230,363
Provisión inventarios por deterioro	164,435	58,267
Mantenimiento y reparaciones	138,951	158,057
Otros gastos	137,201	120,029
Promoción y publicidad	129,397	163,020
Depreciaciones	127,997	117,058
Mantenimiento	119,717	165,964
Impuestos, contribuciones y otros	116,093	152,184
Honorarios y comisiones naturales	101,044	124,365
Transporte	69,992	89,134
Servicios básicos	60,792	56,951
Provisión cuentas incobrables	57,047	55,619
Depreciación revalúo propiedad, planta y equipo	44,403	5,658
Suministros y materiales	42,911	34,696
Primas de seguro	28,765	18,014
Traslado vehículos nuevos	25,543	18,881
Accesorios vehículos nuevos	20,923	2,641
Mantenimiento posventa	20,788	20,196
Gastos de viaje	20,459	27,075
Garantía vehículos	17,271	16,063
Gastos vehículos recibidos	14,619	-
Combustibles vehículos nuevos	12,436	10,716
Notarios y registradores	11,711	20,744
Gastos de gestión	9,229	11,804
Combustibles	2,938	2,445
Gastos bancarios	832	1,547
	<u>2,588,833</u>	<u>2,580,823</u>

24. Gastos administrativos

Al 31 de diciembre de 2104, los gastos administrativos estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2104</u>	<u>2103</u>
Sueldos y salarios	211,717	209,853
Beneficios sociales	83,795	81,928
Participación laboral	51,151	110,209
Primas de seguro	21,043	20,789
Impuestos, contribuciones otros	16,977	14,760
Honorarios gerencia	11,685	16,834
Depreciaciones	8,939	10,325
Otros	9,647	10,047
Mantenimiento y reparaciones	3,956	1,440
Servicios básicos	3,730	5,013
Promoción publicidad y regalías	1,848	615
Suministros y materiales	1,675	1,850
Honorarios directorio	1,119	2,463
	<u>427,282</u>	<u>486,126</u>

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

25. Otros ingresos

Al 31 de diciembre de 2014, los otros ingresos, estaban conformados como sigue:

	<u>2104</u>	<u>2103</u>
Renta Arriendos	460,487	440,801
Hyundai-Varios	84,101	39,074
Inversión en Acciones	65,648	154,624
Ingreso Reembolso de Gastos	51,719	48,137
Comisión Vehículos Recibidos	46,847	-
Otros Ingresos	30,189	21,361
Utilidad en venta de activos fijos	25,698	-
Ingreso por Rebates	20,899	43,400
Seguros	15,355	36,050
Mazda-Varios	14,954	3,743
Dividendos Percibidos	13,693	-
Recuperación Garantías Hyundai	12,084	10,554
Comisiones	10,947	54,569
Servicios Varios	18,540	88,829
	<u>871,161</u>	<u>941,142</u>

26. Manejo de los riesgos financieros

La Compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) mercado, 2) liquidez 3) crédito y 4) operacional.

El manejo general de riesgos se hace a través de la Gerencia General y Financiera. Esta estructura busca minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía en cada una de las áreas que se describen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios (tasas de interés) afecten a los ingresos o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar exposiciones a este riesgo dentro de los términos razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de liquidez

La política de liquidez de la Compañía se basa en la mantención de un nivel de caja suficiente que le permita tanto hacer frente a los períodos adversos del negocio, así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2014, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de caja y cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata, sobre los cuales no existe restricción alguna.

Riesgo de crédito

La Compañía asume la exposición al riesgo de crédito como el riesgo de que una contraparte no sea capaz de pagar las deudas contraídas por completo a la fecha de su vencimiento.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

La exposición al riesgo de crédito es administrada la Gerencia Financiera, quien es responsable de mantener actualizada las políticas y límites de crédito, analizar la capacidad de pago de los deudores y, en conjunto con la Gerencia General, tomar las acciones necesarias para evitar concentración de exposición por individuo o compañía, sector económico o zona geográfica.

La Compañía mantiene como garantía para los créditos de vehículos la reserva de dominio sobre los mismos, previa evaluación de las características específicas de los deudores.

Riesgo operacional

El Oficial de Cumplimiento busca que la Compañía utilice las mejores prácticas en sus actividades diarias. Para esto, se mantienen actualizados los procedimientos de cada una de las áreas y constantemente son revisados para buscar oportunidades de mejora y control.

Adicionalmente, el Oficial de Cumplimiento vela por el correcto funcionamiento de todas las políticas de control que minimizan los riesgos de la Compañía (legal, legitimación de capitales y actividades sospechosas).

Riesgos de capital

Los objetivos de la Compañía se enfocan en salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando como un negocio en marcha, con el fin de proveer rendimientos al accionista y mantener una óptima estructura de capital.

La naturaleza del negocio de la Compañía exige un alto nivel de apalancamiento. La Compañía hace uso de su calificación de riesgo para determinar el nivel óptimo de capitalización, el cual se calcula dividiendo el monto de las deudas netas entre el total del patrimonio. Las deudas netas incluyen el total de préstamos bancarios, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar, presentadas en el balance general, menos el saldo del efectivo.

Los índices de endeudamiento al 31 de diciembre son los siguientes:

	2014	2013
Préstamos bancarios, cuentas por pagar proveedores, otras cuentas por pagar y obligaciones bancarias	5,922,545	7,308,490
(Menos) Efectivo	<u>(1,113,277)</u>	<u>(724,515)</u>
Deuda neta	4,809,268	6,583,975
Total patrimonio	<u>14,011,086</u>	<u>9,403,082</u>
Índice de endeudamiento (veces)	<u>0.34</u>	<u>0.70</u>

El decremento en el índice de endeudamiento del 2014 con relación al 2013, corresponde principalmente al incremento de patrimonio motivado por la revalorización de los terrenos y edificios realizada en este año.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

27. Reformas fiscales

El 29 de Diciembre de 2014, mediante Registro Oficial No. 405, se emitió las reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la cual entre otras disposiciones se determinó lo siguiente:

Impuesto a la renta

Exoneraciones

- Se amplía a diez años la exención del impuesto a la renta a inversiones nuevas y productivas en sectores económicos determinados como industrias básicas.
- Se elimina la exención sobre beneficios o rendimientos financieros en depósitos a plazo fijo de un año o más, que tengan las sociedades y personas naturales residente o ubicadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menos imposición.
- La exención de los ingresos que obtengan los fideicomisos mercantiles, se aplica siempre que los constituyentes o beneficiarios no sean personas naturales o sociedades residentes o ubicadas en un paraíso fiscal.

Enajenación de acciones

- Se elimina la exención del impuesto a la renta sobre ingresos derivados de la enajenación, directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital en sociedades y derechos que permitan la exploración, explotación concesión o similares.
- Se incluye el deber de informar y declarar sobre la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital y en caso de incumplimiento, se establece la multa del 5% sobre el valor de mercado de la acción.

Tarifa del impuesto a la renta

- Se incrementa del 22% al 25% la tarifa de impuesto a la renta a las sociedades que tengan socios, accionistas, partícipes, beneficiarios o similares domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menos imposición; y que incumplan su deber de informar hasta el último nivel de propiedad de sus acciones.

Retenciones en la fuente

- **Dividendos:** Los préstamos no comerciales otorgados por sociedades a sus partes relacionadas se consideran como pago de dividendos anticipados sujetos a retención de impuesto a la renta del 22% o 25%.
- **Pagos a paraísos fiscales:** La tarifa de retención en la fuente por pagos al exterior será del 25% si el beneficiario reside o se encuentra ubicado en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición.
- **Primas de cesión de seguros y reaseguros:** Los nuevos porcentajes para pagos al exterior son del 5.5%, 11% o 25%, de acuerdo al caso.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Anticipo de impuesto a la renta

- Las empresas obligadas a aplicar NIIF, excluirán del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, el valor del revalúo registrado en los activos y del patrimonio.

Deducibilidad

- Se establece la no deducibilidad de las remuneraciones (sueldo y salarios) pagadas a los trabajadores, en la parte que exceda los límites fijados por el Ministerio de Trabajo.
- Se modifica los casos en que los costos o gastos derivados de contratos de arrendamiento mercantil o leasing son considerados deducibles.
- La depreciación del valor del revalúo no será deducible.
- Se establecen los límites para establecer la provisión para cuentas incobrables.
- Para las micro y pequeñas empresas se amplía la deducción del 100% adicional para los gastos incurridos en capacitación técnica dirigida a investigación y desarrollo e innovación tecnológica.
- Los gastos de publicidad serán deducibles hasta los límites que fije el Reglamento.
- Los gastos de promoción y publicidad de productos de consumo masivo que son nocivos para la salud no son deducibles.
- Los activos y pasivos por impuestos diferidos tendrán efectos tributarios (como ingreso gravable o gasto deducible) en base a lo que establezca el Reglamento.
- La activación y posterior amortización de valore que deban registrarse como activos, se realizarán de acuerdo con la técnica contable.
- Se restringe la deducibilidad de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría pagados directa o indirectamente por sociedades domiciliadas o no en Ecuador, a sus partes relacionadas, dentro de los límites que se indica en el Reglamento.
- Son deducibles el 100% adicionales de costos y gastos de la depreciación anual de activos nuevos y productivos, adquiridos por sociedades constituidas antes de la vigencia del COPCI.

Contratos de construcción

Se elimina el método de registro contable de obra terminada en los contratos de construcción.

Impuesto a la salida de divisas

- Se restringen las exenciones de ISD sobre pagos de capital e intereses de préstamos del exterior, a los casos en que se cumplan con requisitos y plazos que deberá establecer el Comité de Política Tributaria.
- Se introduce una nueva exención de ISD aplicable a los pagos de capital y rendimientos financieros generados por títulos valor emitidos por personas jurídicas domiciliadas en el Ecuador, pagados a residentes no domiciliados en paraísos fiscales, siempre que la inversión se efectúe por un plazo mayor a un año y se cumplan con los requisitos establecidos por el Comité de Política Tributaria.
- Se modifica el hecho generador del ISD, de modo que el impuesto se causa no sólo con la acreditación depósito, cheque, transferencia o giro, sino en general cualquier otro mecanismo de extinción de obligaciones cuando estas operaciones se realicen hacia el exterior, ejemplo, en el caso de compensaciones.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Contratos de inversión

- Se fijan las siguientes tarifas de impuesto a la renta para sociedades que suscriban contratos de inversión con el Estado (que garantizan la estabilidad del régimen tributario):
 - Explotación de minería metálica a gran escala - 22%
 - Las demás sociedades el 25%
- Se establece la posibilidad de suscribir un contrato de inversión que otorgue una garantía de estabilidad tributaria en ciertos aspectos del impuesto a la renta, del ISD y del IVA.
- Se amplía la incautación definitiva como sanción para la tenencia de productos para la venta que no tengan los componentes de marcación y seguridad previstos en la normativa tributaria, y se establece la destrucción de estos productos.
- Se modifica los casos y condiciones en que las personas de la tercera edad y discapacitados tienen derecho a devolución del IVA.

28. Eventos subsecuentes

A partir de enero de 2015, y hasta la fecha de los estados financieros, los niveles de compras de vehículos se han limitado al cupo establecido por parte del único proveedor de la marca Hyundai, por lo que el nivel de generación flujos de efectivo, se ha visto afectada. La Administración de la Compañía, a la fecha está evaluando las alternativas que le permitan generar suficientes flujos de efectivo para compensar la disminución de los ingresos.
