

Automotores Andina S.A.

Notas a los Estados financieros al 31 de Diciembre de 2015

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2015

1. Antecedentes

Automotores Andina S.A., fue constituida en Ecuador el 22 de Agosto de 1966. Su principal actividad es la comercialización de vehículos y repuestos de las marcas Hyundai, Mazda, Ssangyong, vehículos pesados de la marca Shacman y prestan servicios de 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 y repuestos, que se realizan a través de los puntos de venta localizados en la ciudad de Quito y Manta. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía cuenta con 57 trabajadores.

Al 31 de diciembre de 2015, los ingresos ordinarios, incluyen ventas de vehículos marca Hyundai, que representan el 63% 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. Situación económica nacional

A partir del último trimestre del año 2015, el efecto de la crisis mundial originada por la caída de los mercados bursátiles y la desaceleración de la economía China, principal socio comercial del Ecuador, tuvo efectos como la reducción de los precios del barril del petróleo, y la revalorización del dólar de los Estados Unidos de Norteamérica. Estas situaciones afectaron de manera importante en el Presupuesto General del Estado, frente a lo cual, el Gobierno ha tomado ciertas medidas para ajustar el déficit presupuestario, entre las cuales podemos mencionar las siguientes: obtención de financiamiento de gobiernos extranjeros, disminución del gasto corriente, priorización de las inversiones, así como medidas complementarias para nivelar la balanza comercial, incrementó las salvaguardas y restricción a ciertas importaciones.

La Administración de AUTOMOTORES ANDINA S.A, considera que la situación antes indicada, repercutirá significativamente en los resultados de operación, no obstante, se encuentra analizando los posibles impactos que la situación económica pudiera tener en las operaciones a futuro.

3. 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 2015.

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 2015,

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

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 2016:

Norma	Asunto	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 11	Adquisición de participación conjunta	Enero 1, 2016
NIC 16 y 38	Normas relacionadas con el métodos de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIC 16 Y 41	Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedad Planta y Equipo"	Enero 1, 2016
NIC 10 Y 28	Venta o aportación de bienes entre un inversor y sus asociadas o negocio conjunto.	Enero 1, 2016
NIC 27	Inclusión del método de valor de participación proporcional para valorar las inversiones.	Enero 1, 2016
NIIF 9	Publicación de la norma Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 14	Publicación de la Normas "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas"	Enero 1, 2016
NIIF 15	Norma relacionada con el reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes.	Enero 1, 2017
NIFF 5	Mejoras a la clasificación de los activos	Julio 1, 2016
NIIF 7	Modificación a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	Julio 1, 2016
NIC 19	Método para determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post- empleo	Julio 1, 2016
NIC 34	Información a revelar en el reporte interino	Julio 1, 2016

4. 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:

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

4.1. Estimaciones contables significativas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración, 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.

4.2. 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 3 días.

4.3. Activos y pasivos financieros

4.3.1. 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 2015, 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:

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

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.

4.3.2. 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 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:

4.3.3. 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.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

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 más los intereses, 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.
- 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 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

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

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.

4.3.4. 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.

4.3.5. 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 resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, ese impacto puede 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.

4.3.6. 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.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

4.4. 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.

4.5. Inversiones en asociadas

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

4.6. 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.

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

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

4.7. 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, entendiendo 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.

4.8. 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.

4.9. 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.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

4.10. Beneficios a empleados de largo plazo

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 6,31% 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.

4.11. 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%.

4.12. 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 ganancias impositivas 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 2015, la tasa de impuesto es del 22%.

4.13. 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.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

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.

4.14. 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.

4.15. 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.

4.16. 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.

4.17. 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.

4.18. 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.

5. Instrumentos financieros por categoría.

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

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

	2015		2014	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos a valor nominal				
Efectivo en bancos	168,913	-	1,113,277	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Deudores comerciales, neto	2,217,263	-	4,397,292	-
Otras cuentas por cobrar	271,953	-	277,186	-
Total activos financieros	2,658,129	-	5,787,755	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,492,438	-	2,181,108	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	728,072	-	624,932	-
Obligaciones financieras	1,176,752	-	2,730,028	-
Total pasivos financieros	3,397,262	-	5,536,068	-

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 y equivalentes de efectivo están conformado de la siguiente manera:

	2015	2014
Fondo rotativo	2,000	2,000
Bancos	156,779	713,890
Inversiones temporales	10,134	397,387
	168,913	1,113,277

Las inversiones temporales representan los valores colocados 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 2015, las cuentas e intereses por cobrar estaban conformadas de la siguiente manera:

2015			2014		
Saldo	Provisión Cuentas incobrables	Saldo neto	Saldo	Provisión Cuentas incobrables	Saldo neto
2,341,609	(124,346)	2,217,263	4,583,237	(185,945)	4,397,292
2,341,609	(124,346)	2,217,263	4,583,237	(185,945)	4,397,292

Al 31 de diciembre de 2015, la antigüedad de la cartera y su relación con las provisiones constituidas, se presenta como sigue:

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

	2015			2014		
	Saldos	Provisión Incobrables	Total	Saldos	Provisión Incobrables	Total
Vigente a 30 días	1,224,455	-	1,610,935	3,168,076	-	3,168,076
Vencida:	-	-	-	-	-	-
1 a 30 días	149,684	-	63,511	517,324	-	517,324
31 a 60 días	139,592	-	43,673	150,405	-	150,405
61 a 90 días	86,792	-	53,014	127,103	-	127,103
91 a 180 días	167,194	-	24,841	70,192	-	70,192
181 a 360 días	165,623	-	53,167	70,120	-	70,120
Más de 360 días	408,269	(124,346)	368,122	480,017	(185,945)	294,072
	<u>2,341,609</u>	<u>(124,346)</u>	<u>2,217,263</u>	<u>4,583,237</u>	<u>(185,945)</u>	<u>4,397,292</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 y 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 2015, fue como sigue:

	2015	2014
Saldo inicial	(185,945)	(174,028)
Provisión	(7,217)	(37,746)
Recuperación	68,816	25,829
Saldo al final del año	<u>(124,346)</u>	<u>(185,945)</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 2015, estaban conformadas de la siguiente manera:

	2015	2014
Anticipos proveedores	241,428	88,549
Varios	29,693	53,477
Otras cuentas por cobrar	832	135,160
	<u>271,953</u>	<u>277,186</u>

9. Impuestos por cobrar

Las cuentas por cobrar por impuestos al 31 de diciembre de 2015, estaban conformadas de la siguiente manera:

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la fuente	170,688	212,976
Crédito tributario IVA	17,551	-
Anticipo de impuesto a la renta	99,385	100,453
	<u>287,625</u>	<u>313,429</u>

10. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2015, los inventarios, estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vehículos:		
Hyundai	971,870	1,197,441
Mazda	191,000	973,026
Camiones	1,299,757	1,028,784
Repuestos y accesorios		
Hyundai	673,218	762,703
Mazda	222,757	211,669
Shacman y Kenworth	847,069	774,706
Sagnyong y otros	355,303	423,671
Importación en tránsito	69,491	69,491
	<u>4,560,974</u>	<u>5,441,491</u>
Provisión por lenta rotación	<u>(653,013)</u>	<u>(526,926)</u>
	<u>3,907,961</u>	<u>4,914,565</u>

La Compañía utiliza un modelo de evaluación para la determinación de la provisión de inventarios de lento movimiento, mediante el cual se realiza la clasificación por grupo de inventarios que considera factores de tiempo y movimiento. En base a este modelo se ha determinado la provisión para el inventario de lento movimiento clasificado como "H" en US\$ 653,103 para el año 2015 y US\$ 526,926 en el 2014.

11. Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre de 2015, las inversiones en acciones, estaban conformadas de la siguiente manera:

	<u>% Participación</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>Ajuste VPP</u>
Club de ejecutivos	-	-	92	92	-
Intermotors Andina S.A.	98%	98,000	758,287	637,332	120,955
Amatruck S.A.	99.57%	458,000	157,463	190,116	(32,653)
Autoservicios Mecanocamotors SA.	39%	7,800	-	38,923	(38,923)
			<u>915,842</u>	<u>866,463</u>	

12. Propiedad, Planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2015, la propiedad, planta y equipo, estaban formados de la siguiente manera:

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

	2015			2014		
	Costo histórico	Depreciación Acumulada	Saldo neto	Costo histórico	Depreciación Acumulada	Saldo neto
Terrenos	1,855,968	-	1,855,968	473,296	-	473,296
Adecuaciones	422,704	-	422,704	-	-	-
Reevalúo de terrenos	5,055,318	-	5,055,318	5,055,318	-	5,055,318
Edificios	1,377,867	(354,841)	1,023,026	1,377,867	(324,241)	1,053,626
Reevalúo de edificios	1,997,847	(605,210)	1,392,637	1,997,847	(560,806)	1,437,041
Vehículos	34,104	(12,119)	21,985	123,866	(14,404)	109,462
Muebles y enseres	194,325	(100,004)	94,321	216,856	(104,838)	112,018
Equipo de computación	52,851	(19,705)	33,146	39,824	(13,627)	26,197
Maquinaria y herramientas	106,844	(46,878)	59,966	71,341	(40,623)	30,718
Instalaciones	237,527	(106,126)	131,401	255,458	(101,227)	154,231
	<u>11,335,355</u>	<u>(1,244,883)</u>	<u>10,090,472</u>	<u>9,611,673</u>	<u>(1,159,766)</u>	<u>8,451,907</u>

El movimiento de los activos fijos durante el año 2015, fue como sigue:

	2015	2014
Saldo inicial	8,451,907	3,920,557
Adiciones	1,881,815	133,907
Reevalúo	-	4,517,606
Bajas y ventas	(82,216)	(165,038)
Depreciación del año	(161,034)	(181,674)
Deterioro	-	226,549
Saldo final	<u>10,090,472</u>	<u>8,451,907</u>

Las compras más importantes realizadas en el año 2015, lo constituye la adquisición de un terreno por el valor de US\$ 1,382, 672, así como los gastos de adecuación por US\$ 422,704.

La Compañía durante el año 2014, actualizó el valor de sus terrenos y edificios en base al avalúo realizado 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.

13. Obligaciones financieras

Al 31 de marzo de 2015 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 8,92% y 9.96%, los vencimientos son a 12 meses, renovables.

El gasto por concepto de intereses por préstamos bancarios durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2015 fue de US\$ 162,892 (US\$.310,961 en el 2014) , que se incluyen como parte de los gastos financieros.

Durante el año 2015, estos préstamos fueron contratados mediante la utilización de líneas de crédito otorgadas por instituciones financieras locales hasta por US\$ 9 millones, de los cuales la Compañía ha utilizado al 31 de diciembre de 2015 US\$ 1.2 millones.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015, las obligaciones financieras por pagar, son como sigue:

	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco del Pichincha:				
2136276	11-abr-15	8,92%	-	500,000
2084661	08-jun-15	8,92%	-	379,104
2066214	07-abr-15	8,92%	-	379,104
2014315	31-mar-15	8,92%	-	129,165
1982839	30-ene-15	8,92%	-	43,385
2284256	19-feb-16	8,92%	255,512	-
2323204	25-jul-16	8,92%	375,000	-
2329165	11-ago-16	8,92%	375,000	-
Banco Internacional:				
373417	14-mar-16	8,95%	129,211	129,210
379708	05-jul-15	8,95%	-	213,764
392128	22-sep-15	8,95%	-	363,982
Banco de Guayaquil:				
252870	08-jun-14	9,96%	-	500,000
Intereses por pagar			42,029	92,314
			<u>1,176,752</u>	<u>2,730,028</u>

La Compañía mantiene como garantía por los préstamos recibidos de las instituciones financieras, los bienes inmuebles de su propiedad.

14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2015, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, estaban conformadas de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales	1,143,906	1,935,185
Anticipo de clientes	316,039	160,520
Depósitos por confirmar	5,058	19,100
Dividendos por pagar	4,879	4,579
Seguros por pagar	4,149	38,831
IESS por pagar	13,673	16,947
Otras cuentas por pagar	4,734	5,946
	<u>1,492,438</u>	<u>2,181,108</u>

15. Cuentas por pagar relacionadas

Al 31 de diciembre de 2015, 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:

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

	2015			
	Estado de Situación Financiera		Estado Integral de Resultados	
	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar	Ventas	Costos y Gastos
Accionistas (préstamos)	-	728,072	-	-
Proveedores:				
Intermotors Andina S.A.	6,948	254,500	1,018,606	18,898
Amatruck S.A.	-	-	90,825	2,239

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 2015, 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 2015, fueron como sigue:

	2015	2014
Retenciones en la fuente	12,070	27,950
IVA por pagar	40,000	53,500
Retenciones de IVA	12,874	8,667
Impuesto a la renta	218,414	229,033
	<u>283,358</u>	<u>319,150</u>

17. Pasivos Acumulados

Al 31 de diciembre de 2015 los pasivos acumulados, estaban formados de la siguiente manera:

	2015	2014
Décimo tercer sueldo	2,977	4,771
Décimo cuarto sueldo	7,895	10,624
Participación trabajadores	-	51,152
Otros	-	780
	<u>10,872</u>	<u>67,327</u>

18. Provisión para jubilación patronal

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

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	217,745	225,129
Gastos del año:		
Costo del servicio	18,844	16,885
Costo financiero	13,117	14,393
Pérdida actuarial reconocida (ORI)	98,279	(10,167)
Beneficios pagados	-	(20,879)
Liquidaciones anticipadas	<u>(11,357)</u>	<u>(7,616)</u>
Saldo final	<u><u>336,628</u></u>	<u><u>217,745</u></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 2015, los intereses que fueron transferidos a resultados ascienden a US\$ 197,805 (US\$ 150,362 en el 2014).

20. Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2015, 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:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Resultados del año</u>	<u>Otros resultados integrales</u>	<u>Resultados del año</u>	<u>Otros resultados integrales</u>
Impuesto a la renta corriente	(218,414)	-	229,033	-
Impuesto a la renta diferido del año	<u>48,277</u>	<u>48,277</u>	<u>-</u>	<u>9,777</u>
Gasto por impuesto a la renta	<u><u>170,137</u></u>	<u><u>48,277</u></u>	<u><u>229,033</u></u>	<u><u>9,777</u></u>

a) Conciliación tributaria

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

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(1,025)	289,859
Rentas exentas	(88,303)	-
Gastos no deducibles	195,636	336,001
Gastos incurridos por ingresos exentos	88,309	-
Deducción de leyes especiales	<u>(7,200)</u>	<u>(94,616)</u>
Utilidad gravable	187,417	531,244
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado del año	41,232	116,874
Anticipo determinado como Impuesto a la renta del año	218,414	229,032
Anticipo pendiente de pago neto de retenciones	<u>51,659</u>	<u>84,395</u>
Saldo a favor	<u>51,659</u>	<u>84,396</u>

b) Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2015, 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:

	<u>Estado de Situación</u>		<u>Estado de Resultados integral</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Diferencias temporarias:				
Depreciación de activos fijos	108,547	108,547	-	9,778
Amortización de pérdidas	(48,277)	-	<u>(48,277)</u>	<u>9,778</u>
Efecto del impuesto en resultados			<u>(48,277)</u>	<u>9,778</u>
Pasivos por impuestos diferidos	<u>60,270</u>	<u>108,547</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 2012 al 2015. 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.

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 2015. 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.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

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.

f) Reformas fiscales

El 29 de Diciembre de 2015, mediante Registro Oficial No. 405, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, que entró en vigencia a partir del 1 de enero 2015. Entre las principales disposiciones que se incluyeron son:

- Exoneración en el impuesto a la renta para nuevas inversiones en sectores considerados como industrias básicas.
- Eliminación de la exención del impuesto a la renta sobre los ingresos obtenidos por la enajenación de acciones y participaciones.
- Impuesto del 25% de impuesto a la renta a las sociedades que tengan socios o accionistas domiciliados en paraísos fiscales.
- Exclusión del valor del avalúo de los activos y patrimonio para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta.
- Préstamos no comerciales a partes relacionadas se consideran pagos de dividendos sujetos a retención del impuesto a la renta.
- Retención en la fuente del 35% a pagos del exterior realizados a paraísos fiscales.
- La depreciación del reavalúo de propiedad, planta y equipo no será deducible.
- Se establecen los límites para establecer la provisión para cuentas incobrables.
- Los gastos de publicidad serán deducibles hasta los límites que fije el Reglamento.
- Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos únicamente en los casos y condiciones que establezca el reglamento.
- Será amortizable la activación y posterior amortización de valores 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 de esta ley.
- 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.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

22. Ingresos y costos ordinarios

Al 31 de diciembre de 2015, los ingresos estaban formados de la siguiente manera:

	2015		2014	
	Ventas	Costos	Ventas	Costos
Vehículos:				
Hyundai	9,103,874	8,272,499	18,518,149	17,055,488
Mazda	2,151,115	2,028,108	3,947,852	3,720,034
Shacman	340,089	316,297	441,026	397,632
Repuestos y accesorios	2,813,061	1,951,432	3,881,333	2,889,293
	<u>14,408,139</u>	<u>12,568,336</u>	<u>26,788,360</u>	<u>24,062,447</u>

23. Gastos de venta

Al 31 de diciembre de 2015, los gastos de venta estaban formados de la siguiente manera:

	2015	2014
Sueldo y salarios	409,535	475,871
Arrendamientos	425,616	420,586
Beneficios sociales	207,968	196,879
Mantenimiento y reparaciones	139,857	138,951
Provisión inventarios por deterioro	126,087	164,434
Honorarios y comisiones naturales	120,743	101,044
Otros gastos	102,467	137,201
Impuestos, contribuciones y otros	116,562	116,093
Depreciaciones	105,587	127,997
Primas de seguro	87,728	185,516
Promoción y publicidad	60,080	129,396
Servicios básicos	60,531	60,792
Transporte	51,647	69,993
Mantenimiento	26,071	119,717
Provisión cuentas incobrables	26,518	57,047
Otros	44,403	44,405
Suministros y materiales	23,306	42,911
	<u>2,134,706</u>	<u>2,588,833</u>

24. Gastos administrativos

Al 31 de diciembre de 2015, los gastos administrativos estaban formados de la siguiente manera:

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

	<u>2015</u>	<u>2104</u>
Sueldos y salarios	150,666	211,717
Beneficios sociales	67,686	83,795
Participación laboral	-	51,151
Primas de seguro	20,284	21,043
Impuestos, contribuciones otros	18,435	16,977
Honorarios gerencia	2,890	11,685
Depreciaciones	10,969	8,939
Otros	11,041	14,289
Mantenimiento y reparaciones	1,231	3,956
Servicios básicos	3,548	3,730
	<u>286,750</u>	<u>427,282</u>

25. Otros ingresos

Al 31 de diciembre de 2015, los otros ingresos, estaban conformados como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Arriendos	435,903	460,487
Hyundai-varios	22,020	84,101
Inversión en acciones	88,304	65,648
Ingreso reembolso de gastos	49,019	51,719
Comisión vehículos recibidos	14,777	46,847
Otros Ingresos	19,270	30,189
Utilidad en venta de activos fijos	19,775	25,698
Ingreso por rebates	-	20,899
Seguros	2,353	15,355
Mazda-varios	14,286	14,954
Dividendos	-	13,693
Recuperación garantías Hyundai	9,076	12,084
Comisiones	34,793	10,947
Servicios varios	28,198	18,540
	<u>737,774</u>	<u>871,161</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 lo realiza la Gerencia General y Gerencia 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.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

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 2015, 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.

La exposición al riesgo de crédito es administrada por 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 a los accionistas 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:

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Préstamos bancarios, cuentas por pagar proveedores, otras cuentas por pagar y obligaciones bancarias	3,691,493	5,922,545
(Menos) Efectivo	<u>(168,913)</u>	<u>(1,113,277)</u>
Deuda neta	3,522,580	4,809,268
Total patrimonio	<u>13,741,644</u>	<u>14,011,086</u>
Índice de endeudamiento (veces)	<u>0.26</u>	<u>0.34</u>

La variación en el índice de endeudamiento con relación al año anterior, se origina principalmente por la disminución en el nivel de liquidez y las pérdidas generadas en el presente ejercicio.

27. Eventos subsecuentes

A partir de enero de 2016, 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 afectado considerablemente. 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.

Automotores Andina S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de Diciembre de 2015

Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados Financieros consolidados

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

1. Antecedentes del grupo

Automotores Andina S.A., fue constituida en Ecuador el 22 de Agosto de 1966. Su principal actividad es la comercialización de vehículos y repuestos de las marcas Hyundai, Mazda, Ssangyong, vehículos pesados de la marca Shacman; prestación de servicios para el mantenimiento de vehículos y adicionalmente, el grupo puede adquirir, enajenar, alquilar bienes muebles e inmuebles o cualquier acto de comercio.

La totalidad de los ingresos del grupo, proviene de la venta de vehículos y servicios de mantenimiento, que se realizan a través de los puntos de venta localizados en la ciudad de Quito y Manta. Los estados financieros consolidados incluyen los resultados de operación de las Subsidiarias, las cuales tienen las siguientes operaciones:

Intermotors Andina S.A., (en adelante "la Subsidiaria") fue constituida en Ecuador el 28 de febrero del 2000. Su principal actividad es la prestación de servicio automotriz, reparación de todo tipo de vehículos, automotores, carrocerías, partes y piezas de vehículos livianos en general.

Amatrucks S. A., (en adelante "la Subsidiaria") fue constituida en la República del Ecuador el 27 de marzo del 2006. Su actividad principal es la prestación de servicio automotriz, reparación de todo tipo de vehículos, automotores, carrocerías, partes y piezas de vehículos de transporte pesado y opera en la parroquia de Aloag, Cantón Mejía, Provincia de Pichincha.

Al 31 de diciembre de 2015, los ingresos ordinarios, incluyen ventas de vehículos marca Hyundai, que representan el 63% 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 consolidados serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros consolidados serán aprobados sin modificación alguna.

2. Situación económica nacional

A partir del último trimestre del año 2015, el efecto de la crisis mundial originada por la caída de los mercados bursátiles y la desaceleración de la economía China, principal socio comercial del Ecuador, tuvo efectos como la reducción de los precios del barril del petróleo, y la revalorización del dólar de los Estados Unidos de Norteamérica. Estas situaciones afectaron de manera importante en el Presupuesto General del Estado, frente a lo cual, el Gobierno ha tomado ciertas medidas para ajustar el déficit presupuestario, entre las cuales podemos mencionar las siguientes: obtención de financiamiento de gobiernos extranjeros, disminución del gasto corriente, priorización de las inversiones, así como medidas complementarias para nivelar la balanza comercial, incrementó las salvaguardas y restricción a ciertas importaciones.

La Administración de la compañía, considera que la situación antes indicada, repercutió significativamente en los resultados de la operación del año 2015.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

3. Resumen de las principales políticas contables

Los estados financieros consolidados 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 2015.

4. Bases de presentación de los estados financieros consolidados

La información contenida en estos estados financieros consolidados, es responsabilidad del Directorio del Grupo, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la matriz y subsidiarias. Cada entidad prepara sus estados financieros siguiendo los principios y criterios contables vigentes y posteriormente en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogenizar entre sí tales principios y criterios, para adecuarlos a las NIIF.

En la preparación de los presentes estados financieros consolidados, la Administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las normas e interpretaciones que serán aplicadas y los hechos y circunstancias actuales, los cuales pueden estar sujetos a cambios.

A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes, que han entrado en vigencia, siendo su aplicación obligatoria a partir de las fechas que se indican a continuación:

Norma	Asunto	Fecha de aplicación
NIIF 11	Adquisición de participación conjunta.	Enero 1, 2016
NIC 16 y 38	Normas relacionadas con el método de depreciación y amortización.	Enero 1, 2016
NIC 10 Y 28	Venta o aportación de bienes entre un inversor y sus asociadas o negocio conjunto.	Enero 1, 2016
NIC 27	Inclusión del método de valor de participación proporcional para valorar las inversiones.	Enero 1, 2016
NIIF 9	Publicación de la norma Instrumentos financieros.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Norma relacionada con el Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes.	Enero 1, 2017
NIFF 5	Mejoras a la clasificación de los activos.	Julio 1, 2016
NIIF 7	Modificación a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	Julio 1, 2016
NIC 19	Método para determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post- empleo.	Julio 1, 2016
NIC 34	Información a revelar en el reporte interino.	Julio 1, 2016

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

La presentación de los estados financieros consolidados 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:

4.1. Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de la Matriz y de sus subsidiarias. Los saldos y efectos de las transacciones significativas realizadas entre las sociedades que conforman el Grupo consolidado han sido eliminados, así como también los resultados no realizados y se ha reconocido la participación de los inversionistas minoritarios que se presenta en el estado de situación financiera y en el estado de resultados integrales, bajo el concepto de participaciones no controladoras. Las subsidiarias cuyos estados Financieros han sido incluidos en la consolidación al 31 de diciembre 2015, son las siguientes:

Intermotors Andina S.A.	98,00%
Amatrucks S.A.	99,53%

Subsidiarias

El grupo y sus subsidiarias valorizan sus inversiones en asociadas usando el método de la participación. Una asociada es una entidad en la cual el grupo tiene influencia significativa, pero no tiene control, ni es un negocio conjunto. Bajo este método, la inversión es registrada en el estado de situación financiera al costo más cambios posteriores a la adquisición en forma proporcional al patrimonio neto de la asociada utilizando para ello el porcentaje de participación en la propiedad de la asociada. La plusvalía comprada asociada es incluida en el valor en libros de la inversión y no es amortizada. El cargo o abono a resultados refleja la proporción de participación en los resultados de la asociada.

Para la preparación de los estados financieros consolidados de la matriz, se aplicaron las normas y procedimientos contenidos en la NIC 27 en base de la cual todos los saldos de los ingresos y gastos entre la matriz y su subsidiaria se eliminan. Las políticas contables de las subsidiarias son aplicadas uniformemente con las políticas de la matriz.

Asociadas

Son todas las entidades sobre las que el Grupo ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de participación. Bajo el método de la participación, la inversión se reconoce inicialmente al costo, y el importe en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación del inversor en los resultados de la invertida después de la

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

fecha de adquisición. La inversión del Grupo en asociadas incluye la Plusvalía identificado en la adquisición.

Si la participación en la propiedad en una asociada se reduce pero se mantiene la influencia significativa, sólo la participación proporcional de los importes previamente reconocidos en el otro resultado integral se reclasifica a resultados cuando es apropiado.

La participación del Grupo en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus asociadas se reconoce en la cuenta de resultados, y su participación en los movimientos posteriores a la adquisición en el otro resultado integral con el correspondiente ajuste al importe en libros de la inversión. Cuando la participación del Grupo en las pérdidas de una asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, el Grupo no reconoce pérdidas adicionales, a menos que hubiera incurrido en obligaciones legales implícitas o realizado pagos en nombre de la asociada.

En cada fecha de presentación de información financiera, el Grupo determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de la inversión en la asociada. Si este fuese el caso, el Grupo calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la asociada y su importe en libros y se reconoce este importe en la cuenta "participación en utilidades/ (pérdidas) de una asociada" en el estado de resultados.

Las pérdidas y ganancias procedentes de las transacciones ascendentes y descendentes entre el Grupo y sus asociadas se reconocen en los estados financieros del Grupo solo en la medida que correspondan a las participaciones de otros inversores en las asociadas no relacionados con el inversor. Las pérdidas no realizadas se eliminan a menos que la transacción proporcione evidencia de pérdida por deterioro del valor del activo transferido. Las políticas contables de las asociadas se han modificado cuando ha resultado necesario para asegurar la uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo.

Las pérdidas y ganancias de dilución surgidas en inversiones en asociadas se reconocen en el estado de resultados.

Enajenaciones de subsidiarias

Cuando el Grupo deja de tener control, cualquier participación retenida en la entidad se vuelve a valorar a su valor razonable en la fecha en que se pierde el control, reconociéndose el cambio en el importe en libros en resultados. El valor razonable es el importe en libros inicial a efectos de la contabilización posterior de la participación retenida como una asociada, negocio conjunto o activo financiero. Además de ello, cualquier importe previamente reconocido en el otro resultado integral en relación con dicha entidad se contabiliza como si el Grupo hubiera vendido directamente los activos o pasivos relacionados. Esto podría significar que los importes previamente reconocidos en el otro resultado integral se reclasifiquen a la cuenta de resultados.

4.2. Estimaciones contables significativas

La información contenida en estos estados financieros consolidados 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.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

La preparación de los estados financieros consolidados 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 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.

4.3. 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.

4.4. Activos y pasivos financieros

4.4.1. Clasificación

El Grupo 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 2015, el grupo mantuvo activos financieros en las categorías de "activos mantenidos hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, el grupo 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

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados 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.

4.4.2. Reconocimiento, medición inicial y posterior

Reconocimiento

El grupo 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 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 el grupo valoriza los mismos como sigue:

4.4.3. Medición posterior

Los préstamos y cuentas por cobrar que mantiene el grupo 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 iniciales 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.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

La medición posterior de los instrumentos financieros incluye:

- c) **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. El grupo 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. El grupo 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.
- d) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, el grupo 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 el estado de situación financiera, bajo el mismo rubro.
 - **Cuentas por pagar comerciales:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a 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.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

4.4.4. 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.

4.4.5. Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre del año, la Administración del grupo 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 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.

4.4.6. 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.

4.5. 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.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

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.

4.6. Inversiones en asociadas

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

4.7. Propiedad, planta y equipo

La propiedad planta y equipo se valora a su costo histórico (excepto los terrenos y edificios que se registran al valor del último avalúo) 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 el grupo y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

El grupo, 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 el grupo espera utilizarlos. Las vidas útiles se revisan periódicamente.

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

4.8. 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, entendiendo 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).

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

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.

4.9. Provisiones

Los pasivos de montos o vencimientos inciertos existentes a la fecha de los estados financieros consolidados, 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 consolidados, del desembolso necesario para liquidar la obligación presente y son re-estimadas en cada cierre contable posterior.

4.10. 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.

4.11. Beneficios a empleados de largo plazo

El grupo 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 6,31% 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.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

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.

4.12. Impuesto a la renta

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

4.13. 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 imponibles, 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 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.

4.14. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos hasta el monto que es probable que beneficios económicos fluyan hacia el grupo 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.

4.15. 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

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

registro de un gasto tiene lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

4.16. 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 del grupo, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

4.17. 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.

4.18. 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.

4.19. Registros contables y moneda funcional

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

5. Instrumentos financieros por categoría.

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

	2015		2014	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos a valor nominal				
Efectivo y equivalentes de efectivo	427,840	-	1,211,063	-
Activos financieros con cambios en resultados	-		260,472	
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas e intereses por cobrar	2,302,355	-	4,494,049	-
Otras cuentas por cobrar	291,154	-	292,693	-
Total activos Financieros	3,021,349	-	6,258,277	-
Pasivos financieros a costo amortizado				
Obligaciones financieras por pagar	1,176,752		2,730,028	
Proveedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,521,940	-	2,250,624	-
Cuentas por pagar relacionadas	480,151	-	620,350	-
Total pasivos financieros	3,178,843	-	5,601,002	-

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

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 y equivalentes de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Fondo rotativo	5,490	8,796
Inversiones temporales	10,134	397,658
Bancos	412,216	804,609
	<u>427,840</u>	<u>1,211,063</u>

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

7. Activos financieros a valor razonable

Representan las inversiones colocadas en Mutualista Pichincha por US\$ 260,472 (US\$ 200,000 en el 2013), a una tasa de interés del 5,93% cuya recuperación fue en marzo del 2015.

8. Cuentas e intereses por cobrar

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

<u>2015</u>			<u>2014</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>
2,436,151	(133,796)	2,302,355	4,756,763	(262,714)	4,494,049
<u>2,436,151</u>	<u>(133,796)</u>	<u>2,302,355</u>	<u>4,756,763</u>	<u>(262,714)</u>	<u>4,494,049</u>

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

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

	2015			2014		
	No deteriorada	Provisión	Total	No deteriorada	Provisión	Total
Vigente a 30 días	1,258,531	-	1,258,531	3,199,493	-	3,199,493
Vencida:						
1 a 30 días	149,684	-	149,684	517,324	-	517,324
31 a 60 días	153,707	-	153,707	160,294	-	160,294
61 a 90 días	87,881	-	87,881	129,207	-	129,207
91 a 180 días	212,456	-	212,456	200,306	-	200,306
181 a 360 días	165,623	-	165,623	70,120	-	70,120
Más de 360 días	408,269	(133,796)	274,473	480,019	(262,714)	217,305
	<u>2,436,151</u>	<u>(133,796)</u>	<u>2,302,355</u>	<u>4,756,763</u>	<u>(262,714)</u>	<u>4,494,049</u>

El grupo como parte de sus políticas comerciales, otorga financiamiento para la compra de vehículos marcas Hyundai y Mazda con plazos que oscilan entre 36 y 60 meses, mientras que para de vehículos pesados los plazos son hasta 60 meses.

El 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, fue como sigue:

	2015	2014
Saldo inicial	(262,714)	(252,775)
Provisión	(26,598)	(38,905)
Bajas	155,516	28,966
Saldo al final del año	<u>(133,796)</u>	<u>(262,714)</u>

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

9. Otras cuentas por cobrar

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

	2015	2014
Anticipos proveedores	193,880	53,477
Tarjetas de crédito	17,372	
Cuentas por cobrar vehículos	300	63,250
Otras cuentas por cobrar	79,602	175,966
	<u>291,154</u>	<u>292,693</u>

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

10. Impuestos por cobrar

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la fuente	226,945	253,512
Crédito tributario IVA	150,203	124,583
Anticipo de impuesto a la renta	99,385	100,453
	<u>476,533</u>	<u>478,548</u>

11. Inventarios

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vehículos:		
Hyundai	971,870	1,197,441
Mazda	191,000	973,026
Camiones	1,299,757	1,028,784
Repuestos y accesorios	2,123,948	2,322,029
Importación en tránsito	0	69,491
	<u>4,586,575</u>	<u>5,590,771</u>
(-) Provisión por lenta rotación	<u>(653,013)</u>	<u>(526,926)</u>
	<u>3,933,562</u>	<u>5,063,845</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio	(526,926)	(362,492)
(+) Provisión lenta rotación	(126,087)	(164,434)
Saldos finales	<u>(653,013)</u>	<u>(526,926)</u>

El grupo utiliza un modelo de evaluación para la determinación de la provisión de inventarios de lento movimiento, mediante el cual se realiza una clasificación por grupo de inventarios que considera factores de tiempo y movimiento. En base a este modelo se ha determinado la provisión para el inventario de lento movimiento clasificado con "H" en US\$ 653,013 y US\$ 526,926 en el 2014.

12. Inversiones en asociadas

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

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

	<u>%Participación</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>Ajuste por VPP</u>
Club de ejecutivos	-	-	92	92	-
Auto Servicios Mecanocamotor SA.	39%	7,800	-	38,923	(4,824)
			<u>92</u>	<u>39,015</u>	

Durante el año 2014, la venta de las acciones de Inmobiliaria Pedralba S.A., originaron una utilidad por US\$ 11,000.

13. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre, la propiedad, planta y equipo, estaba formada de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Terrenos	1,855,968	473,296
Re avalúo de terrenos	5,055,318	5,055,318
Edificios	1,800,571	1,377,867
Re avalúo de edificios	1,997,847	1,997,847
Vehículos	43,904	133,666
Muebles y enseres	235,568	263,565
Equipo de computación	120,832	108,574
Maquinaria y herramientas	263,244	228,666
Instalaciones	287,429	307,709
	<u>11,660,681</u>	<u>9,946,508</u>
Depreciaciones	<u>(1,450,187)</u>	<u>(1,357,937)</u>
	<u>10,210,494</u>	<u>8,588,571</u>

El movimiento de los activos fijos durante el año 2015, fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Movimiento consolidado		
Saldos iniciales	8,588,571	4,082,643
Adiciones	1,895,668	221,851
Revalorización/deterioro	-	4,744,155
Ajustes/Bajas/ventas	(82,253)	(248,638)
Depreciación	(191,492)	(211,440)
Saldos finales	<u>10,210,494</u>	<u>8,588,571</u>

El grupo durante el año 2014, actualizó el valor de sus terrenos y edificios en base al avalúo realizado para las propiedades de Quito y Aloag por Inmobiliaria la Coruña No. 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.

14. Obligaciones financieras por pagar

Al 31 de diciembre 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. Estos préstamos causan intereses anuales entre el

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

8,92% y 9,96%, los vencimientos son a 12 meses renovables. Los intereses pendientes de pago ascienden a US\$ 42,028 y US\$ 92,312 en el 2014.

El gasto por concepto de intereses por préstamos bancarios durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2015 fue por US\$ 169,891 y US\$ 310,961 en 2014, que se incluyen en la cuenta de Intereses financieros.

Durante el año 2015, estos préstamos fueron contratados mediante la utilización de líneas de crédito de hasta US\$ 9 millones de los cuales el grupo ha utilizado al 31 de diciembre de 2015 US\$ 1.1 millones.

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

	Vencimiento	Tasa de interés	2015	2014
No. Operación Banco del Pichincha:				
2136276	11-abr-15	8.92%	-	500,000
2084661	08-jun-15	8.92%	-	379,104
2066214	07-abr-15	8.92%	-	379,104
2014315	31-mar-15	8.92%	-	129,165
1982839	30-ene-15	8.92%	-	43,385
2284256	19-feb-14	8.92%	255,512	-
2323204	25-jul-16	8.92%	375,000	-
2329165	11-ago-16	8.92%	375,000	-
No. Operación Banco Internacional:				
373417	14-mar-15	8.95%	129,211	129,210
379708	05-jul-15	8.95%	-	213,764
392128	22-sep-15	8.95%	-	363,982
No. Operación Banco de Guayaquil:				
252870	08-jun-14	9.96%	-	500,000
Intereses por pagar			42,029	92,314
			<u>1,176,752</u>	<u>2,730,028</u>

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

15. Proveedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

	2015	2014
Proveedores locales	1,145,140	1,963,644
Anticipo de clientes	324,521	173,969
IESS por pagar	23,546	27,879
Depósitos por confirmar	5,058	19,100
Seguros por pagar	4,149	38,831
Dividendos por pagar	-	4,579
Otras cuentas por pagar	19,526	22,622
	<u>1,521,940</u>	<u>2,250,624</u>

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

16. Préstamos por pagar

Los préstamos por pagar por US\$ 728,072, US\$ 620,350, incluyen préstamos recibidos de terceros sin fecha específica de vencimiento y generan un rendimiento anual del 6%

17. Impuestos por pagar

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
IVA por pagar	41,320	54,381
Retenciones en la fuente	13,971	31,063
Retenciones de IVA	13,759	8,667
Impuesto a la renta	258,683	248,231
	<u>327,733</u>	<u>342,342</u>

18. Beneficios sociales

Al 31 de diciembre los beneficios sociales, estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Décimo tercer sueldo	5,490	7,872
Décimo cuarto sueldo	14,621	17,816
Participación trabajadores	27,988	65,705
Otros	984	1,991
	<u>49,083</u>	<u>93,384</u>

19. Provisión para jubilación patronal

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	262,195	256,368
Gastos del año:		
Costo del servicio	23,100	30,095
Costo financiero	13,117	14,393
Pérdida actuarial reconocida	98,280	(10,167)
Beneficios pagados	-	(20,879)
Liquidaciones anticipadas	(11,359)	(7,615)
Saldo final	<u>385,333</u>	<u>262,195</u>

20. 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 2015, los intereses que fueron transferidos a resultados ascienden a US\$ 197.805 US\$ 150,362, en el 2014.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

21. Capital pagado

Al 31 de diciembre, el capital pagado asciende 6,240,000 acciones de US\$ 1,00 cada una.

22. Impuesto a la renta corriente

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

	2015		2014	
	Resultados del año	Otros resultados integrales	Resultados del año	Otros resultados integrales
Impuesto a la renta corriente	(258,683)		254,373	-
Impuesto a la renta diferido del año	48,277	48,277	-	9,778
Gasto por impuesto a la renta	210,406	48,277	254,373	9,778

g) Conciliación tributaria

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

	2015	2014
Utilidad antes de impuesto a la renta	124,778	372,281
Rentas exentas	(106,382)	-
Gastos no deducibles	299,408	311,571
Deducción de leyes especiales	(3,917)	(59,346)
Utilidad gravable	313,887	624,506
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado del año	69,055	137,391
Anticipo mínimo – impuesto a la renta	258,683	254,373
Liquidación del impuesto a la renta:		
Anticipo mínimo como impuesto a la renta	258,683	254,373
Retenciones en la fuente	(311,615)	(165,615)
Saldo a favor	(52,932)	88,788

h) Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2015, el impuesto diferido se origina principalmente por las diferencias temporales originadas por la estimación de vida útil aplicada en la depreciación de activos fijos y amortización de pérdidas. El movimiento del pasivo por impuesto diferido es como sigue:

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

	Estado de Situación		Estado de Resultados integral	
	2015	2014	2015	2014
Diferencias temporarias:				
Depreciación de activos fijos	108,547	108,547	-	9,778
Pérdidas amortizadas	(48,277)	-	48,277	-
Efecto del impuesto en resultados			<u>48,277</u>	<u>9,778</u>
Pasivos por impuestos diferidos	<u>60,270</u>	<u>108,547</u>		

i) 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 2013 al 2015. 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.

j) 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 2015. En caso de que el grupo 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.

k) 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.

l) Amortización de pérdidas

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias podrán ser amortizadas dentro de los cinco años siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, sin que dicha amortización no exceda en cada período, el 25% de las utilidades obtenidas.

m) Reformas fiscales

El 29 de Diciembre de 2014, mediante Registro Oficial No. 405, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, que entraron en vigencia a partir del 1 de enero 2015. Un resumen de las principales disposiciones son las siguientes:

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

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.

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.

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 re-avalúo registrado en los activos y del patrimonio.

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.
- **Pagos a paraísos fiscales:** La tarifa de retención en la fuente por pagos al exterior será del 35% si el beneficiario reside o se encuentra ubicado en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición.

Deducibilidad:

- La depreciación del valor del re-avalúo 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.
- Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos únicamente en los casos y condiciones que establezca el reglamento.
- Será amortizable la activación y posterior amortización de valores 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 de esta ley.

Impuesto a la salida de divisas: 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

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

compensaciones, daciones en pago, pagos en especie, condonación o prescripciones.

23. Ingresos y costos ordinarios

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

	2015		2014	
	Ventas	Costos	Ventas	Costos
Vehículos:				
Hyundai	9,103,874	8,272,499	18,518,149	17,055,488
Mazda	2,151,115	2,028,108	3,947,852	3,720,034
Shacman	340,089	316,297	441,026	397,632
Repuestos y accesorios	3,479,641	2,812,549	3,881,333	3,753,688
Otros ingresos	1,529,868	-	628,984	-
	<u>16,604,587</u>	<u>13,429,453</u>	<u>29,121,778</u>	<u>24,926,842</u>

24. Gastos de venta

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

	2015	2014
Honorarios y comisiones	120,745	310,284
Mantenimiento y reparaciones	153,427	147,389
Arrendamiento operativo	372,624	392,077
Promoción y publicidad	60,444	130,463
Combustibles y lubricantes	1,365	2,938
Seguros y reaseguros	25,066	38,439
Transporte	51,647	69,993
Gastos de gestión	5,618	9,229
Gastos de Viaje	19,394	20,459
Agua luz energía telecomunicaciones	75,108	75,974
Notarios y registradores	4,391	11,712
Otros gastos	613,442	703,481
	<u>1,503,271</u>	<u>1,912,438</u>

25. Gastos administrativos

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

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	891,533	859,067
Beneficios sociales	110,722	384,036
Participación de los trabajadores	27,988	54,734
Honorarios y comisiones	29,694	12,805
Mantenimiento y reparaciones	9,516	12,185
Arrendamiento operativo	17,453	16,860
Seguros y reaseguros	22,984	22,660
Agua luz energía telecomunicaciones	17,351	18,752
Impuestos contribuciones y otros	26,846	18,578
Otros gastos	79,039	43,577
Depreciaciones	186,681	206,312
Deterioro de activos	152,685	222,641
	<u>1,572,492</u>	<u>1,872,207</u>

26. Manejo de los riesgos financieros

El grupo está expuesto 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 del Grupo 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 del grupo 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 2015, el grupo 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

El grupo 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.

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.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

El grupo 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 se utilicen 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 del grupo (legal, legitimación de capitales y actividades sospechosas).

Riesgos de capital

Los objetivos del grupo se enfocan en salvaguardar la capacidad del grupo 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 del grupo exige un alto nivel de apalancamiento. El grupo 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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Préstamos bancarios, cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	3,178,843	5,601,002
(Menos) Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(427,840)</u>	<u>(1,471,535)</u>
Deuda neta	2,751,003	4,129,467
Total patrimonio	<u>13,603,814</u>	<u>13,933,814</u>
Índice de endeudamiento (veces)	<u>0.20</u>	<u>0.29</u>

El decremento en el índice de endeudamiento, se origina principalmente por la reducción de los niveles de efectivo.

27. Eventos subsecuentes

Al 31 de diciembre de 2015 y a la fecha de emisión de los estados financieros, no existen eventos que a criterio de la Administración deban revelarse.



Sr. Augusto Reyes
Gerente General



Sr. Wladimir Serrano
Contador General