

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

**Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

CONTENIDO:	
• Estados de Situación Financiera	3
• Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales	4
• Estados de Cambios en el Patrimonio	5
• Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo	6
• Resumen de las Principales Políticas Contables	8
• Notas a los Estados Financieros	35
PÁGINA:	

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos:		
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,334,891	5,019,964
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionadas	11,835,850	16,541,823
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados	2,686,548	1,135,210
Activos por impuestos corrientes	38,598	11,690
Inventarios	8,566,017	5,402,241
Total activos corrientes	28,461,904	28,110,928
Activos no corrientes		
Propiedades, planta y equipo	7,818,267	7,880,019
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	1,530,674	3,693,825
Inversiones no corrientes	2,316,520	2,302,059
Total activos no corrientes	11,665,461	13,875,903
Total activos	40,127,365	41,986,831
Pasivos:		
Pasivos corrientes		
Cuentas por pagar Proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	132,896	424,112
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionados	80,329	245,107
Obligaciones con instituciones financieras	9,544,482	7,284,521
Obligaciones emitidas y Papel Comercial	892,156	2,021,194
Pasivos por impuestos corrientes	266,329	542,484
Pasivos por ingresos diferidos	752,953	755,993
Otros pasivos corrientes	500,724	934,935
Total pasivos corrientes	13,110,581	14,785,462
Pasivo no corriente		
Obligaciones con instituciones financieras	96,585	690,790
Obligaciones emitidas	363,006	1,213,797
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	856,896	979,516
Pasivo por impuesto diferido	129,644	73,934
Otros pasivos no corrientes	51,542	114,118
Total pasivo no corriente	3,072,155	3,072,155
Total pasivos	14,608,254	17,857,617
Patrimonio neto:		
Capital social	11,000,000	11,000,000
Reservas	8,481,940	7,124,998
Otros resultados integrales	172,300	33,720
Resultados acumulados	5,864,871	5,970,496
Total patrimonio neto	25,519,111	24,129,214
Total patrimonio neto y pasivos	40,127,365	41,986,831

Ing. José Luis Sevilla Gortaire
Gerente General o Representante Legal

Lic. Nelly Larrea
Contador General

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
 (Expresados en dólares)

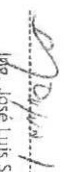
Años terminados en,		Notas	
Diciembre	31, 2015	Diciembre	31, 2014
Ingresos por actividades ordinarias			
Ingresos por venta de bienes	(26)	(26)	(26)
Ingresos por prestación de servicios	(26)	(26)	(26)
Costo de ventas y producción	(28)	(28)	(28)
Ganancia bruta	(27)	(27)	(27)
Otros ingresos	(27)	(27)	(27)
Gastos:			
Gastos de administración	(29)	(29)	(29)
Gastos de ventas	(30)	(30)	(30)
Gastos financieros	(31)	(31)	(31)
Otros gastos	(32)	(32)	(32)
Utilidad del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	(16)	(16)	(16)
Participación a trabajadores	(16)	(16)	(16)
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a las ganancias	(15)	(15)	(15)
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(15)	(15)	(15)
Efecto de impuestos diferidos	(15)	(15)	(15)
Utilidad del ejercicio de operaciones continuas	(23)	(23)	(23)
Otro resultado integral	(23)	(23)	(23)
Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo:	(23)	(23)	(23)
Planes de beneficios definidos	(23)	(23)	(23)
Otros resultados integrales del año, neto de impuesto a las ganancias diferido	(26,871)	(26,871)	(26,871)
Resultado integral total del año	2,430,072	2,212,737	2,430,072

Ing. José Luis Sevilla Gortaire
 Gerente General o Representante Legal

Lic. Nelly Larrea
 Contador General

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresados en dólares)

	Reservas			Otros resultados integrales				Resultados acumulados				Total patrimonio neto
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa y estatutaria	Subtotal	Superávit por revaluación de propiedades	Planes de beneficios definidos	Subtotal	Ganancia (Pérdida) acumulada	Provenientes de la adopción de las NIIF	Ganancia (Pérdida) neta del ejercicio	Subtotal	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	11,000,000	1,996,311	3,370,223	5,366,534	-	60,591	60,591	(79,636)	3,518,358	3,233,295	6,672,017	23,099,142
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,400,000)	(1,400,000)	(1,400,000)
Transferencia a resultados acumulados	-	-	1,442,618	1,442,618	-	-	-	-	-	(1,442,618)	(1,442,618)	-
Constitución de reserva legal	-	315,846	-	315,846	-	-	-	-	-	(315,846)	(315,846)	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,456,943	2,456,943	2,456,943
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(26,871)	(26,871)	-	-	-	-	(26,871)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	11,000,000	2,312,157	4,812,841	7,124,998	-	33,720	33,720	(79,636)	3,518,358	2,531,774	5,970,496	24,129,214
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,100,000)	(1,100,000)	(1,100,000)
Constitución de reserva legal	-	245,694	-	245,694	-	-	-	-	-	(245,694)	(245,694)	-
Constitución de reserva facultativa	-	-	1,111,248	1,111,248	-	-	-	-	-	(1,111,248)	(1,111,248)	-
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	138,580	138,580	-	-	2,351,317	2,351,317	2,489,897
Saldo al 31 de diciembre de 2015	11,000,000	2,557,851	5,924,089	8,481,940	-	172,300	172,300	(79,636)	3,518,358	2,426,149	5,864,871	25,519,111


Ing. José Luis Sevilla Gortaire
Gerente General o Representante Legal


Lic. Nelly Larrea
Contador General

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
 (Expresados en dólares)

Años terminados en,	31, 2015	31, 2014
	Diciembre	Diciembre

Flujos de efectivo por las actividades de operación: Efectivo recibido de clientes Efectivo pagado a proveedores y empleados Impuesto a las ganancias pagado Intereses pagados Intereses ganados Otros (egresos) ingresos, netos	75,013,676 (94,322,311) (771,407) (930,931) 1,926,449 2,640,251 4,304,710
--	---

Efectivo neto provisto por las actividades de operación Flujos de efectivo por las actividades de inversión: Pago por compra de propiedades, planta y equipo Pago por compra de otros activos no corrientes Efectivo recibido por activos financieros no corrientes Efectivo recibido por venta de propiedad, planta y equipo	(312,644) (59,052) 400,519 58,436 435,792
--	---

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento: Efectivo (pagado) en obligaciones financieras y bancarias Efectivo recibido en inversiones asociadas Efectivo (pagado) recibido de terceros y relacionados Pago de emisión de obligaciones Pago de dividendos y regalías	(1,061,727) 1,590,172 1,113,111 (706,241) (1,100,000) (3,924,398)
---	--

Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	314,091 5,019,964 5,334,055
--	-----------------------------------

	5,019,964
--	-----------

	5,824,696
--	-----------

	(804,732)
--	-----------

	(5,336,497)
--	-------------

	(1,400,000)
--	-------------

	(706,241)
--	-----------

	1,113,111
--	-----------

	1,590,172
--	-----------

	(5,933,539)
--	-------------

	227,055
--	---------

	(224,884)
--	-----------

	400,519
--	---------

	58,436
--	--------

	110,472
--	---------

	3,802,697
--	-----------

	1,931,173
--	-----------

	1,040,015
--	-----------

	(857,707)
--	-----------

	(670,843)
--	-----------

	(94,322,311)
--	--------------

	96,371,173
--	------------

	75,013,676
--	------------

	(94,322,311)
--	--------------

	(771,407)
--	-----------

	(930,931)
--	-----------

	1,926,449
--	-----------

	2,640,251
--	-----------

	4,304,710
--	-----------

Lic. Nelly Larrea
 Contador General

Ing. José Luis Sevilla Gortaire
 Gerente General

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.
CONCILIACIONES DE LA GANANCIA NETA DEL EJERCICIO CON EFECTIVO NETO
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

Años terminados en,		
Diciembre 31, 2015	2,351,317	2,456,943
Diciembre 31, 2014		
Ganancia neta del ejercicio		
Ajustes para conciliar la ganancia neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisión impuesto a las ganancias	712,879	771,407
15% Participación a Trabajadores	540,740	569,709
Depreciación de propiedad, planta y equipo	309,974	338,943
Provisión para jubilación patronal y desahucio	122,620	113,353
Provisión para cuentas incobrables	212,967	293,038
Provisión obsolescencia de inventarios	50,487	81,287
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo	-	-
Efecto impuestos diferidos	55,708	(5,701)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución (aumento) en documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	6,868,289	(2,101,303)
(Aumento) disminución en documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	(1,551,338)	41,568
(Aumento) disminución en inventarios	(3,163,776)	3,317,768
(Aumento) en activos por impuestos corrientes	(26,908)	(11,690)
Disminución aumento en documentos y cuentas por pagar no relacionados	(260,514)	212,667
Disminución en documentos y cuentas por pagar relacionados	(69,938)	(37,410)
(Disminución) en otras obligaciones corrientes	(1,914,763)	(224,758)
(Disminución) aumento en otros pasivos corrientes	(434,211)	(1,511,111)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	3,803,533	4,304,710

Lic. Nelly Larrea
Contador General

Ing. José Luis Sevilla G.
Gerente General

Automotores de la Sierra S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

a. Nombre de la entidad. Automotores de la Sierra S.A.

b. RUC de la entidad. 1890000130001.

c. Domicilio de la entidad. Avenida Atahualpa s/n y Río Guayllabamba, Ambato - Ecuador.

d. Forma legal de la entidad. Sociedad Anónima.

e. País de incorporación. Ecuador.

f. Descripción.

Automotores de la Sierra S.A. fue constituida en junio de 1960, en la ciudad de Ambato - Ecuador. Su objetivo principal es la celebración de contratos de concesión y especialmente importación de automóviles, motores, automotores en general, repuestos y partes de dichas máquinas. Por tanto, le serán también propias de ella toda clase de actividades conexas a las anteriormente declaradas y que mediate o inmediatamente tengan relación con dichas actividades. Podrá realizar también actividades de compra-venta, consignación, distribución, importación y exportación de repuestos, llantas, aceites, lubricantes y accesorios de la industria automotriz, así como la reparación de vehículos automotores, sus partes y accesorios. Para el desenvolvimiento del objeto social de la Compañía podrá efectuar todos los actos y contratos de carácter civil o comercial que sean necesarios, podrá constituirse en agente comisionista o consignatario de actividades propias del giro comercial de la compañía.

g. Estructura organizacional y societaria.

La compañía Automotores de la Sierra S.A.cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia. La Compañía tiene una estructura de tipo funcional, contando con áreas operativas - funcionales interrelacionadas.

Automotores de la Sierra S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)



h. Representante legal.

El Ing. José Luis Sevilla Gortaire a partir del 1 de abril de 2015, representa a la Compañía. Está encargado de: dirigir y administrar los negocios sociales; tiene facultad privativa para realizar, a nombre y en representación de la compañía toda clase de actos y contratos, operaciones y negocios que correspondan al giro ordinario, pero que contribuyan al desenvolvimiento del objeto social de la compañía, interviene dentro de las limitaciones previstas en el estatuto, sin perjuicio de lo establecido en el artículo doce de la Ley de Compañías; entre otros.

i. Composición accionaria.

Las acciones de Compañía Automotores de la Sierra S.A. están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Acciones	%
Fideicomiso TIMI	6,727,433	61,158482%
Cabeza de Vacca Bowman Ricardo	761,359	6,921445%
FAAUTO S.A.	530,034	4,818491%
Callejas Chiriboga Sixto Gonzalo	504,112	4,582836%
Cabeza de Vacca Andrade Marín Hernán	446,791	4,061736%
Cabeza de Vacca Palacios María del Carmen	365,574	3,323400%
Cabeza de Vacca Palacios Francisco Manuel	365,574	3,323400%
Cabeza de Vacca Palacios Margarita	365,565	3,323318%
Otros Accionistas	933,558	8,486891%
Total	11,000,000	100,00000%

El control de la Compañía es ejercido por el Directorio.

j. Líneas de negocios.

La Compañía cuenta con las siguientes líneas de negocios:

- a. Venta de vehículos automotores de la marca Chevrolet.
- b. Venta al por menor de accesorios, partes y piezas de vehículos automotores.
- c. Mantenimiento de vehículos automotores.

Automotores de la Sierra S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- k. Otra información.
- Describir información relevante de la compañía, por ejemplo:

a. Oficinas:
La oficina principal de la Compañía está ubicada en la ciudad de Ambato, en la Panamericana Sur y Río Guayllabamba Km.2.

b. Puntos de venta:
La empresa cuenta con 5 puntos de venta distribuidos en las ciudades de Ambato, Riobamba y Latacunga.

c. Otros:
La Compañía es una sociedad anónima listada en la Bolsa de Valores de Quito, donde emite papel comercial y obligaciones.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

2.1. Bases de preparación.

Los estados financieros de la Compañía Automotores de la Sierra S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.2. Medición de los Valores razonables.

De acuerdo a NIIF No. 13 "Medición de Valor Razonable" se entiende al "valor razonable" como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Cuando se utilizan técnicas de valoración se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

Para determinación del valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

Nivel 1: precios cotizados en mercados activos (no ajustados) para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no obtenidas de datos observables en el mercado.

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

Pronunciamientos contables vigentes a partir del año 2015:

Norma	Título	Publicación	Vigencia
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	May-14	Ene-16
NIC 38	Activos intangibles	May-14	Ene-16
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	May-14	Ene-16
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	Jun-14	Ene-16
Modificaciones			

Norma	Título	Publicación	Vigencia
NIC 41	Agricultura	Jun-14	Ene-16
<u>Normas</u>			
NIC 1	Presentación de estados financieros	Dic-14	Ene-16
NIIF 14	Cuentas regulatorias diferidas	Ene-14	Ene-16
NIIF 15	Ingresos de contratos con clientes	May-14	Ene-17
NIIF 9	Instrumentos financieros	Jul-14	Ene-18
NIIF 9	Instrumentos financieros	Nov-13	Sin fecha
<u>Mejoras</u>			
NIIF 5	Activos mantenidos para la venta	Sep-14	Ene-16
NIIF 7	Instrumentos financieros	Sep-14	Ene-16
NIC 19	Beneficios a los empleados	Sep-14	Ene-16
NIC 34	Información financiera intermedia	Sep-14	Ene-16

La Administración de la Compañía no adoptó anticipadamente ninguno de los pronunciamientos antes descritos; actualmente se encuentra evaluando la aplicación de los cambios citados y sus posibles impactos, pero estima que su adopción no tendrá impacto significativo en sus estados financieros de períodos posteriores.

2.4. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América.

2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros y como no corrientes los mayores a ese período.

2.6. Efectivo y equivalentes de efectivo.

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo a los saldos en: efectivo en caja, saldos de bancos, depósitos a plazo y otras inversiones en instituciones financieras y bancarias de gran liquidez a corto plazo, las que no poseen restricciones de ninguna índole con vencimientos originales de tres meses o menos.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en los "Pasivos corrientes".

2.7. Documentos y cuentas por cobrar clientes.

Los documentos y cuentas por cobrar a clientes relacionados y no relacionados se reconocen, inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere). Al final de cada período, estos activos se presentan como corrientes, a menos que el vencimiento de pago supere los 12 meses a partir de la fecha de presentación. En este caso se clasifican como no corrientes.

Se establece un costo financiero considerando el método de tasa de interés efectiva, considerando los siguientes aspectos:

- Tasa de interés pactada con el cliente (explícita) y la tasa de interés por mora en función de las disposiciones legales y se calculan en función del método de interés efectivo.
- Tiempo transcurrido al final de cada período.

2.8. Otras cuentas por cobrar.

Las otras cuentas por cobrar a terceros y relacionados corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo, por lo cual se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

Las otras cuentas por cobrar a terceros corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo, por lo cual se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor (si las hubiere).

Las otras cuentas por cobrar a relacionados se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

2.9. Provisión cuentas incobrables y deterioro.

La Compañía determina una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las mencionadas cuentas a cobrar.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras;
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras; o,
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce como gastos en el Estado de Resultados Integrales por Función.

Cuando una cuenta a cobrar es castigada o dada de baja, es contabilizada contra los resultados del período y posteriormente se actualiza la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar por el valor provisionado y cualquier diferencia se regulariza contra los resultados del período.

2.10. Inventarios.

Los inventarios corresponden a: vehículos livianos y pesados, partes y accesorios y suministros utilizados en la prestación de servicios de mecánica y latonería. El costo de los inventarios incluye aquellos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su venta, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. Los vehículos se registran al costo específico de cada unidad; los inventarios de repuestos y accesorios se determinan utilizando el método del promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

La Compañía no incluye en el costo de los inventarios lo siguiente: costos de almacenamiento, costos de distribución, costos indirectos que no hayan contribuido a dar a los inventarios su ubicación actual y los costos de venta.

El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

Al cierre de cada período la Compañía realiza las evaluaciones de pérdidas por deterioro relacionadas con: valor neto de realización y obsolescencia o lento movimiento de inventarios.

El costo se determina por el método promedio ponderado.

2.11. Servicios y otros pagos anticipados.

Corresponden, principalmente, a seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipado son amortizados mensualmente, considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

Las pérdidas por deterioro de servicios y otros pagos anticipados no recuperables son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.12. Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a: anticipo de impuesto a las ganancias, retenciones en la fuente efectuadas por sus clientes, crédito tributario (IVA) y crédito tributario del Impuesto a la Renta. Estos se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.13. Propiedades, planta y equipo.

Se denomina propiedades, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que, a criterio de la Administración de la Compañía, cumple con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedades, planta y equipo debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

El costo inicial de las propiedades, planta y equipo representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones en las que se incurrió para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como de costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación.

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en activos fijos, siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos. Estos se registrarán hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidos como gasto del período en el que se incurrió.

Los costos por reemplazo de componentes, mejoras y ampliaciones se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos de propiedades, planta y equipo vayan a fluir a la Compañía y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de las reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurre.

Los terrenos se reconocen a su costo de compra menos cualquier pérdida por deterioro acumulado. El resto de propiedades, planta y equipo se contabilizan a su costo de compra (o histórico) menos la correspondiente depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor, es decir, el "Modelo del costo".

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos la correspondiente depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor, cuyo efecto se registrará en el Estado de Resultados Integral del período como "Otros ingresos u Otros gastos".

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuaran depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

Método de depreciación.- Los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

La vida útil para las propiedades, planta y equipo se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Edificios	34 a 58 años	10%
Maquinaria y equipos	2 a 14 años	10%
Muebles y enseres	2 a 14 años	10%
Equipos de computación y comunicación	1 a 4 años	10%
Vehículos	3 a 7 años	10%
Instalaciones	10 años	10%

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, se estima que estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y no ser sujetos de venta a terceros.

La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de uso estimadas por la Administración de la Compañía, para cada elemento de las propiedades, planta y equipo. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan por lo menos una vez al año.

Los terrenos y edificios se miden inicialmente por su costo y su valoración posterior es el valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad (anualmente, cada tres o cinco años o en la fecha en la cual la Administración cuente con información de cambios significativos en el valor razonable de dichos activos), para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del período sobre el que se informa.

Las ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades, planta y equipo se incluirán en los otros resultados integrales del período en que surjan, cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación.

Las pérdidas se reconocerán en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo, en caso de ser insuficiente, dicha pérdida se registrará como un gasto del período.

A criterio de la Administración de la Compañía, no existe evidencia que tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento, impacto ambiental o restauración de su ubicación actual significativos que deban ser reconocidos en los estados financieros adjuntos.

2.14. Inversiones no corrientes.

Corresponden principalmente a: inversiones en acciones, aportes entregados para futuras capitalizaciones y otros activos, los cuales se encuentran valorizados a su costo de adquisición, método de participación y/o valor nominal, los cuales no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las inversiones en acciones son reconocidas en función a su clasificación:

• Acciones en subsidiaria.

Subsidiarias son todas las entidades dependientes sobre las que la Compañía (Matriz) tiene el poder para dirigir las políticas financieras y de explotación, que viene acompañado, generalmente, de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si la Compañía controla a otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean ejercibles o convertibles a la fecha de cierre de los estados financieros reportados.

Las Subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiriere el control a la Compañía y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo. Son reconocidas al inicio y fin de cada período al costo de adquisición menos cualquier pérdida por deterioro.

Para contabilizar la adquisición de subsidiaria, la Compañía utiliza el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio.

Los activos identificables adquiridos, los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran, inicialmente, por su valor razonable a la fecha de adquisición. El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Compañía en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como plusvalía comprada.

Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, se reconsiderará la identificación y medición de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la adquirente, así como la medición del costo de la adquisición; la diferencia que continúa existiendo se reconocerá directamente en el estado de resultados.

• **Acciones en asociadas.**

Asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente, viene acompañada por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Son reconocidas al inicio al costo de adquisición y posteriormente a su valor patrimonial proporcional menos cualquier pérdida por deterioro.

Las inversiones en asociadas incluyen la plusvalía comprada, identificada en la adquisición, neto de cualquier pérdida acumulada por deterioro. La participación de la Compañía en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus asociadas se reconoce en resultados del período y su participación en los movimientos de reservas, posteriores a la adquisición, se reconoce en reservas.

Cuando la participación en las pérdidas de una asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta por cobrar no asegurada, la Compañía no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la asociada en la cual participa.

• **En otras Compañías.**

Son reconocidas al inicio al costo de adquisición y posteriormente al valor razonable menos costos de venta.

Los aportes para futuras capitalizaciones y otros activos no corrientes son reconocidos inicial y posteriormente al costo de adquisición menos cualquier pérdida por deterioro, los cuales no cuentan con derivados implícitos significativo que generen la necesidad de presentarlos por separado.

2.15. Deterioro de valor de activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleje las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente revaluadas donde la revaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier revaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es revertida solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

2.16. Costos por intereses.

La Compañía no ha efectuado operaciones que hayan generado la necesidad de capitalizar costos financieros como parte del costo de adquisición de sus propiedades, planta y equipo. Sin embargo, de existir compras con financiamiento, es política de la Compañía incluir los costos por intereses como parte del costo de adquisición de aquellos activos considerados como aptos desde la fecha de inicio del financiamiento hasta que se encuentren disponibles para su uso.

El costo de un elemento de propiedades, planta y equipo, es el precio equivalente al efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente al efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del período del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23 "Costos por Préstamos".

2.17. Préstamos y otros pasivos financieros.

Los préstamos y otros pasivos financieros corresponden a las obligaciones con instituciones financieras y bancarias y son reconocidas, inicialmente, al valor razonable de la transacción y posteriormente se valoran a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso. Se reconoce en el Estado de Resultados Integral como un "Gasto financiero" durante el período de vigencia de la deuda, de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Adicionalmente, incluye a obligaciones con terceros, accionistas y relacionadas operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo, por lo cual se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

Estos pasivos financieros son presentados en el Estado de Situación Financiera como corrientes o no corrientes, considerando las fechas de vencimiento de sus pagos, es decir, corriente cuando sea inferior a 12 meses y no corriente cuando sea mayor a 12 meses.

2.18. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio; proveedores locales, del exterior y relacionadas.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a obligaciones de pago propias del giro del negocio, tales como: anticipos a clientes, obligaciones patronales y tributarias.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen inicialmente a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable y, posteriormente, a su costo amortizado, considerando costo financiero y deterioro de valor.

Las cuentas por pagar comerciales son reconocidas inicialmente a su costo razonable considerado derivados explícitos y/o implícitos y, posteriormente, a su costo amortizado, considerando costo financiero y/o deterioro de valor (si los hubiera), impuestos no recuperables (ISD), multas o recargos. Las otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

2.19. Activos y pasivos generados por contratos de arrendamiento financiero.

Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable al inicio del arrendamiento o, si este es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el Estado de Situación Financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los pagos por arrendamiento son distribuidos entre los gastos financieros y la reducción de las obligaciones bajo arrendamiento a fin de alcanzar una tasa de interés implícita sobre el saldo restante del pasivo. Los gastos financieros son cargados directamente a resultados, a menos que pudieran ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso son capitalizados conforme a la política general de la Compañía para los costos por préstamos. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los periodos en los que se han incurrido.

El activo bajo arrendamiento financiero se deprecia de acuerdo con la NIC 16 "Propiedades, planta y equipo". En el caso de los arrendamientos operativos, las cuotas de arrendamiento se registran directamente en los resultados del periodo en el que se incurre. Es el caso del arrendador que transfiriere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo al arrendatario. La propiedad del activo, en su caso, puede o no ser transferida.

Cuando la Compañía actúa como arrendataria de un bien en arrendamiento financiero, el costo de los activos arrendados se presenta en el Estado de Situación Financiera, según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, se registra un pasivo en el mismo importe.

Dicho importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado o la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra.

Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de las Propiedades, planta y equipo de uso propio o en el plazo del arrendamiento, cuando este sea más corto.

Los gastos financieros derivados de la actualización financiera del pasivo registrado se cargan en el rubro Otros gastos varios, en el Estado de Resultados integral.

2.20. Provisiones.

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

Cuando la Compañía espera que parte o toda la provisión sea reembolsada, el reembolso es reconocido cuando es virtualmente cierto (activos) y probable (pasivos). El gasto o ingreso relacionado con cualquier provisión es presentado en el Estado de Resultados Integral neto de cualquier reembolso o desembolso. Si el efecto del valor en el tiempo del dinero es material, las provisiones son descontadas usando una tasa que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se usa el descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

2.21. Obligaciones emitidas.

En este grupo contable se registran los saldos pendientes de pago a los inversionistas de emisiones de obligaciones realizadas por la Compañía. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con los inversionistas (interés explícito).

2.22. Pasivo por Beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes.- Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente, para lo cual se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros, determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario y aprobadas por la Administración de la Compañía. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en el Estado de Resultados en el período en el que ocurren.

Al final de cada período, la Compañía incluye como parte de sus revelaciones a:

- Las suposiciones actuariales utilizadas en cada período en función a su entorno económico; y,
- El análisis de sensibilidad relacionado con la forma en que el pasivo por obligación por beneficios definidos hubiese sido afectado por los posibles cambios en los supuestos actuariales significativos en esas fechas.

El costo del servicio presente o pasado, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales en el momento de la liquidación del pasivo son reconocidas en el Estado de Resultados integral como un gasto del período en el que se generan, así mismo, se encuentran reveladas y presentadas en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

Las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto por concepto de ganancias y pérdidas actuariales no liquidadas, rendimientos de los activos del plan y los cambios en el techo del activo para cada plan de beneficios definidos son reconocidos y presentados como "Partidas que no se reclasificarán al resultado del período" en "Otros Resultados Integrales".

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías.

2.23. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la liberación o constitución de los activos y pasivos por impuestos diferidos. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2015 y 2014 asciende a 22%.

El gasto por impuesto a las ganancias corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada período contable.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio siendo de un 22% para los dos años.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales impositivas o deducibles que existen entre la base tributaria de los activos y pasivos con su base financiera.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos, de acuerdo con el resultado del citado análisis.

2.24. Baja de activos y pasivos financieros.

- **Activos financieros.**

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a. Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b. La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o
- c. La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

- **Pasivos financieros.**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

2.25. Patrimonio.

Capital social. - en este grupo contable se registra el monto adeudado del capital. Se mide a su valor nominal.

Reservas. - en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal.

Otros resultados integrales. - en este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros disponibles para la venta; propiedades, planta y equipo; activos intangibles y otros (diferencia de cambio por conversión-monedas funcional).

Resultados acumulados. - en este grupo contable se registran las utilidades / pérdidas netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo / no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Accionistas / Socios.

2.26. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por los productos vendidos y/o servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía.

Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- Los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

Los ingresos por actividades ordinarias de la Compañía están conformados principalmente por:

- Venta de vehículos automotores livianos y pesados.
- Venta de partes y accesorios.
- Venta de servicios de taller.

2.27. Costos de venta.

El costo de venta en la Compañía corresponde principalmente a todos aquellos rubros relacionados con la venta de vehículos livianos y pesados, repuestos y accesorios, así como el costo de los servicios prestados, se incluyen además las pérdidas generadas por: valor neto de realización en el caso de que las hubiere y bajas de inventarios.

2.28. Gastos de administración, ventas, otros y financieros.

Los gastos de administración, ventas y otros corresponden a: remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de propiedad, planta y equipo, beneficios a empleados, transporte, así como de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

Los gastos financieros están compuestos, principalmente, por intereses pagados que son registrados bajo el método del devengado y provienen de las obligaciones contraídas con terceros.

2.29. Información por segmentos de operación.

El ente encargado de tomar las principales estrategias y decisiones operativas, responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos es el Directorio de la Compañía. La Administración ha identificado los segmentos operativos en función de la forma como el Directorio monitorea el negocio, quien lo considera desde la perspectiva de tipo de producto o servicio. Los segmentos son: venta de vehículos, repuestos y servicios de taller. El segmento de venta de vehículos representa el 88% de los activos e ingresos de la Compañía; los segmentos de repuestos y servicios de taller representan en su conjunto menos del 12% de los activos e ingresos (individualmente son del 9% y 3% respectivamente). De esta forma, el único segmento reportable lo constituye el segmento de vehículos. Debido a lo anterior y al hecho que el 88% de los activos y el 61% del margen bruto de la Compañía son atribuibles al segmento de vehículos, la Administración considera que la presentación de los estados financieros, integrando todos los segmentos operacionales, es apropiado reflejo del único segmento reportable (venta de vehículos).

2.30. Medio ambiente.

La actividad de la Compañía no se encuentra dentro de las que pudieran afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

2.31. Cambios de en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2014.

3. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

La Administración es responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

a. Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las cuentas por cobrar por ventas a crédito a clientes no relacionados y relacionados, así como en préstamos a relacionadas.

Las concentraciones de riesgo de crédito, con respecto a estas cuentas por cobrar, son limitadas debido al gran número de clientes y líneas de negocio (segmentos) que posee la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgos de crédito distintas a la anteriormente señalada.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega del bien. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas cuando están disponibles y, adicionalmente, referencias bancarias.

Automotores de la Sierra S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Como política, la Compañía fija anualmente una meta de morosidad de créditos vencidos, cuyo cumplimiento es monitoreado mensualmente con el objeto de definir estrategias correctivas. Para fijar los índices objetivos se segmentan los créditos por cada uno de los negocios principales. Otro parámetro de control para minimizar el riesgo de crédito es evitar el envejecimiento de los créditos al mantener un índice de cartera vencida global sin crecimiento.

b. Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	Corriente		
	entre más de 1 y 12 meses	12 meses	
Año terminado en diciembre 31, 2015:	3,566,935	1,401,088	Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar Obligaciones con instituciones financieras
	9,544,482	96,585	
	13,111,417	1,497,673	
Año terminado en diciembre 31, 2014:	7,500,941	2,381,365	Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar Obligaciones con instituciones financieras
	7,284,521	690,790	
	14,785,462	3,072,155	

Automotores de la Sierra S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:			
	Diciembre	31, 2015	31, 2014
Total pasivos	14,609,090	17,857,617	
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	(5,334,891)	(5,019,964)	
Total deuda neta	9,274,199	12,837,653	
Total patrimonio neto	25,519,111	24,129,214	
Índice de deuda - patrimonio neto	0,36	0,53	

- c. **Riesgo en tasa de interés.**
- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía realiza sus principales operaciones en dólares de los Estados Unidos de América (Moneda funcional), moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no existe análisis de sensibilidad al Estado de Resultados Integral y Patrimonio neto en los estados financieros adjuntos por este concepto.
- d. **Riesgo de mercado.**

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

- **Riesgo de calidad de servicio.**
La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que cuenta con sistemas de gestión de calidad (no certificados) orientados a la satisfacción del cliente por medio de la prestación de un servicio de calidad.
- **Riesgo de inflación.**

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

De acuerdo al Banco Central del Ecuador, la inflación acumulada para cada año se detalla a continuación:

- Año 2015 3,38 %
- Año 2014 3,67 %

e. Riesgo de pérdidas asociadas a la inversión en propiedades, planta y equipo.

La Compañía está expuesta a un riesgo bajo, pese a contar con activos importantes. Esto se debe a que tiene sus activos asegurados contra siniestros, lo que atenúa posibles pérdidas en las cuales incurrirá la Compañía en el caso de que exista un robo, incendio, etc.

f. Riesgo operacional.

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida, para cuantificar el impacto potencial de los riesgos y así distribuir la adecuada asignación de capital por riesgo operacional.

g. Administración de capital.

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del capital, reservas, otros resultados integrales y resultados acumulados. La Compañía considera que no existieron cambios significativos durante los años 2015 y 2014 en su enfoque de administración de capital.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideraran razonables de acuerdo a las circunstancias. La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

4.1. Vidas útiles y deterioro de activos.

La valorización de las inversiones en construcciones y obras de infraestructura, instalaciones, maquinarias y otros activos, considerará la realización de estimaciones para determinar tanto los valores residuales como las vidas útiles a utilizar para el cálculo de las depreciaciones de cada activo. Estas estimaciones considerarán factores de operación, tecnológicos y de usos alternativos de los activos.

La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de dichos activos fijos al final de cada período anual o cuando ocurre un evento que indica que dicha vida útil o valor residual es diferente. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificar algún cambio.

Los costos de desmantelamiento del activo que constituyan una obligación para la Compañía se determinan estimando el valor de retiro de los bienes agregados para dejar el bien en su estado original. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se reconoce una provisión de desmantelamiento por no existir una obligación contractual.

4.2. Recuperabilidad de activos por impuestos diferidos.

La Compañía contabiliza los activos por impuestos diferidos en consideración a su posibilidad de recuperación, basándose en la existencia de pasivos por impuestos diferidos con similares plazos de reverso y en la posibilidad de generación de suficientes utilidades tributarias futuras. Esto último en base a proyecciones internas efectuadas por la Administración a partir de la información actualizada de la cual dispone. Los resultados y flujos reales de impuestos pagados o recibidos podrían diferir de las estimaciones efectuadas por la Compañía, producto de cambios legales tributarios no previstos en las estimaciones. Hasta el año 2014 la entidad reconoció activos por impuestos diferidos, sin embargo, debido a las disposiciones legales emitidas por la Administración Tributaria en diciembre 2015, dio de baja los activos por impuestos diferidos, manteniendo los pasivos surgidos de diferencias imponibles según la NIC 12.

4.3. Provisiones por litigios y contingencias legales.

La Compañía mantiene causas legales de diversa índole por lo que no es posible determinar con exactitud los efectos económicos que ellas podrían tener sobre los estados financieros. En los casos en los que la Administración y los asesores legales de la Compañía han opinado que se obtendrán resultados favorables o que los resultados son inciertos y los juicios se encuentran en trámite, no se han constituido provisiones al respecto. En los casos en los que la opinión de la Administración y de los asesores legales de la Compañía es desfavorable, se han constituido provisiones con cargo a gastos, en función de estimaciones de los montos probables a pagar.

4.1. Valor justo de activos y pasivos.

En ciertos casos, las NIIF requieren que sus activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos son a valor justo con los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores en base a la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos periodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

4.2. Estimación del valor justo.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía mantuvo ciertos instrumentos financieros registrados a su valor justo. Estos se agrupan en las categorías:

a. Inversiones financieras.

En esta categoría se encuentran los siguientes instrumentos:

- Inversiones en fondos mutuos de corto plazo (efectivo equivalente) locales o en exterior;
- Certificado de depósito bancario;
- Fondos de inversión privados;
- Letras de cambio financieras;
- Cupones de deuda;
- Etc.

La Compañía ha clasificado la medición de valor justo utilizando una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración. Esta jerarquía se compone de 3 niveles: (a) valor justo basado en cotización en mercados activos para una clase de activo o pasivo similar, (b) valor justo basado en técnicas de valoración que utilizan información de precios de mercado o derivados del precio de mercado de instrumentos financieros similares, (c) valor justo basado en modelos de valoración que no utilizan información de mercado.

El valor justo de los instrumentos financieros que se transan en mercados activos, tales como las inversiones adquiridas para su negociación, está basado en cotizaciones de mercado al cierre del período utilizando el precio corriente de comprador. El valor justo de activos financieros que no transan en mercados activos (contratos derivados) es determinado utilizando técnicas de valoración que maximizan el uso de información de mercado disponible. Las técnicas de valoración generalmente usadas por la Compañía son: cotizaciones de mercado de instrumentos similares y/o estimación del valor presente de los flujos de caja futuros utilizando las curvas de precios futuros de mercado al cierre del período.

4.3. Otras estimaciones.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos y sus componentes.
- Valor actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones por años de servicios de su personal.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes, tales como asesores legales y consultores.

En el caso de que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al período contable en el que se generen y su registro contable se lo realizará de forma prospectiva.

Automotores de la Sierra S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Fondo rotativo y caja	6,750	7,450
Bancos	5,328,141	4,715,274
Inversiones temporales	-	297,240
(1)	5,334,891	5,019,964

(1) Un detalle de las inversiones temporales, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Banco Merrill Lynch: CallDeposit con un vencimiento en enero de 2015, con una tasa de interés nominal anual del 0.24%.	-	297,240
(a)	-	297,240

(a) Estas inversiones no están afectadas con gravámenes.

6. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Clientes	11,262,886	12,620,043
Instituciones Financieras por cobrar	1,267,732	2,749,909
(2)	-	1,754,672
Cuentas por cobrar comerciales - venta de cartera con recurso	31,410	14,059
Préstamos empleados	260,637	181,192
Deudores varios	12,822,665	17,319,875
(4)	(986,815)	(778,052)

(-) Provisión cuentas incobrables

11,835,850 16,541,823

- (1) Corresponden a: i) saldos de ventas de vehículos financiadas directamente por la Compañía, con plazos de hasta 3 años para vehículos livianos y hasta 4 años para los vehículos pesados. En el año 2015 y 2014 devengaron tasas promedio del 15.2%; y ii) saldos pendientes de cobro por ventas de repuestos y servicios cuya antigüedad es menor a 60 días.

- (2) Corresponden principalmente a saldos pendientes de cobro cuya antigüedad es menor a 30 días a instituciones financieras, Credimétrica S.A. y BPAC del Ecuador S.A. quienes financian directamente la venta de vehículos a clientes.

- (3) Corresponde a los saldos pendientes de cobro de cartera vendida con recurso, lo que significa que la Compañía mantiene la responsabilidad de la deuda en caso de que uno o más documentos vendidos no hayan podido ser recuperados.

- (4) Los movimientos de la provisión cuentas incobrables, fueron como sigue:

Años terminados en		
Diciembre	31, 2015	Diciembre
31, 2014		
Saldo inicial	778,052	516,882
Gasto del año	212,907	293,038
Castigos	(4,144)	(31,868)
Saldo final	986,815	778,052

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre	31, 2015	Diciembre	31, 2014
Crédito tributario impuesto a la Renta	6,331	11,690	-
Reclamo pago indebido SRI	32,267	-	-
	38,598	11,690	11,690

- (1) Valor pendiente de reclamo a la Administración Tributaria por variación de los valores declarados en las Retenciones del IVA de los meses de abril, mayo, agosto y septiembre 2015.

Automotores de la Sierra S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

8. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Vehículos	5,968,452	3,326,276
Repuestos	2,195,430	1,796,567
Accesorios	354,020	262,479
Otros	129,402	98,206
8,647,304	5,483,528	
(-) Provisión pérdida de valor de inventarios por deterioro y obsolescencia	(81,287)	(81,287)
	8,566,017	5,402,241

(1) El movimiento de la provisión para pérdida de valor de inventarios por deterioro y obsolescencia, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	81,287	64,410
Gasto del año	50,487	81,287
Bajas	(50,487)	(64,410)
Saldo final	81,287	81,287

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Terrenos	4,266,261	4,266,261
Edificios	2,704,221	2,627,097
Muebles de Oficina	171,713	170,062
Equipo Electrónico	276,560	224,902
Vehículos	157,541	307,645
Equipos y Herramientas	241,971	284,052
Propiedades, planta y equipo, neto:	7,818,267	7,880,019

Automotores de la Sierra S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye terrenos, edificios, muebles de oficina y vehículos que respaldan ciertos créditos que la Compañía mantiene con instituciones bancarias. (Nota 13).

Un resumen del costo de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Terrenos	4,266,261	4,266,261
Edificios	3,011,797	2,879,810
Muebles de oficina	329,132	305,986
Equipo electrónico	869,225	723,052
Vehículos	340,018	484,694
Equipos y herramientas	562,142	559,404
	9,378,575	9,219,207

Un resumen de la cuenta depreciación acumulada y deterioro de valor, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Edificios	307,575	252,714
Muebles de Oficina	157,419	135,924
Equipo Electrónico	592,665	498,149
Vehículos	182,477	177,049
Equipos y Herramientas	320,172	275,352
	1,560,308	1,339,188
	7,818,267	7,880,019

Automotores de la Sierra S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

El movimiento de las Propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

Concepto	Terrenos	Edificios	Muebles de Oficina	Equipo Electrónico	Vehículos	Equipos y Herramientas	Total
Año terminado en diciembre 31, 2015:							
Saldo inicial	4,266,261	2,627,096	170,062	224,903	307,645	284,052	7,880,019
Adiciones	-	131,987	23,146	153,965	808	2,738	312,644
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-
Ventas y bajas	-	-	-	(5,986)	(58,436)	-	(64,422)
Gasto depreciación	-	(54,862)	(21,495)	(96,322)	(92,476)	(44,819)	(309,974)
Saldo final	4,266,261	2,704,221	171,713	276,560	157,541	241,971	7,818,267
Año terminado en diciembre 31, 2014:							
Saldo inicial	4,266,261	2,655,498	168,116	303,681	450,175	323,828	8,167,559
Adiciones	-	19,528	23,392	59,237	107,015	15,711	224,884
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-
Ventas y bajas	-	-	-	(1,223)	(172,257)	-	(173,481)
Gasto depreciación	-	(47,930)	(21,446)	(136,792)	(77,288)	(55,487)	(338,943)
Saldo final	4,266,261	2,627,096	170,062	224,903	307,645	284,052	7,880,019

Automotores de la Sierra S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

10. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Cuentas por cobrar comerciales	1,530,674	2,847,312
Cuentas por cobrar comerciales - venta de cartera con recurso	-	846,513
	<u>1,530,674</u>	<u>3,693,825</u>

(1) Corresponde a cuentas por cobrar largo plazo de los vehículos financiados directamente por la Compañía los cuales mantienen plazos de hasta 3 y 4 años para vehículos livianos y pesados respectivamente.

11. INVERSIONES NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Inversiones en subsidiarias y asociadas	229,408	229,408
Otros activos no corrientes	712,929	482,479
Derechos Fiduciarios	1,374,183	1,590,172
	<u>2,316,520</u>	<u>2,302,059</u>

(1) Un detalle de la composición de las inversiones en subsidiarias y asociadas es como sigue:

Compañías	País de origen	Capital Social	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Saldo en libros Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Aportes de constitución:						
Softsierra S.A.	Ecuador	421,000	51%	204,408	204,408	204,408
Datasierra S.A.	Ecuador	150,000	20%	25,000	25,000	25,000
				<u>229,408</u>	<u>229,408</u>	<u>229,408</u>

(2) Incluye inversiones en compañías cuya participación es menor al 6%.

(3) Al 31 de diciembre 2015 y 2014, incluye derechos fiduciarios por administración de la cartera.

Automotores de la Sierra S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

12. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
132,896	424,112
132,896	424,112
Proveedores locales	

13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
1,115,002	-
Banco Pichincha:	
Tasas del 8,92%, 8,95% y 9,74% de interés anual (1)	
Con vencimiento el 28 de enero, 3 de febrero y 31 de julio 2016.	
Banco Guayaquil:	
Tasa del 9,33% de interés anual	
(1)	
Banco Produbanco:	
Tasa del 8% de interés anual	
(1)(2)	
7,105,377	4,239,686
Banco Bolivariano:	
En el 2015, préstamos al 8,83% de interés anual con vencimiento el 4 de marzo y 6 de mayo de 2016.	
En el 2014, préstamo al 7,6% de interés anual con vencimiento 12 de febrero de 2015	
(1)	
682,062	808,106
Préstamos Bancarios - venta de cartera con recurso	
Unifinsa S.A.S.F.:	
Tasa del 15,2% de interés anual	
(2)	
668,091	1,701,010
Banco Promérica S.A.:	
Tasa del 12,82% al 15,23% de interés anual	
(2)	
70,535	460,825
9,641,067	7,975,311
96,585	690,790
9,544,482	7,284,521
(-) Porción corto plazo del pasivo a largo plazo	

Automotores de la Sierra S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, estos préstamos están garantizados con bienes inmuebles: Agencia Riobamba de propiedad de Puntosierra, terreno y construcción de la Agencia Norte, Agencia Matriz y vehículos.
- (2) Al de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a venta de cartera mediante cesión de pagarés y garantías.

14. OBLIGACIONES EMITIDAS Y PAPEL COMERCIAL

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Corriente			
Papel Comercial		Emisión de obligaciones	
Tasa de interés anual		7,50%	8%
Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014		
-	1,138,872	892,156	892,156
	882.322		2,021,194
No Corriente			
Emisión de obligaciones		Emisión de obligaciones	
Tasa de interés anual		8%	
Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014		
363,006	1,213,797	363,006	1,213,797
			363,006
			1,213,797

Obligaciones financieras año 2015:

i) Emisión de obligaciones y papel comercial:

Mediante Resoluciones No. Q.I.MV.2013. 5671 y No. Q.I.MV.2013.5569, del 13 y 19 de noviembre de 2013, la Compañía realizó la cuarta emisión de obligaciones por un monto 3,000,000, y papel comercial por 2,000,000, cuyo plazo es 1.080 y 1.440 días respectivamente. Tienen amortización del capital y de interés cada 90 días con pagos de intereses sobre saldos de capital. Sobre dichas emisiones, al cierre del año 2013, fueron colocados solamente por emisión de obligaciones y papel comercial 1,809,000 y 1,803,000, respectivamente.

Durante el año 2014 se colocó papel comercial por 197,000, y se realizaron abonos por 1,803,000, en función de la revolvencia del programa de papel comercial con fecha 24 de noviembre de 2014 se coloca 1,000,000 con vencimiento a un año.

Con relación a las obligaciones, durante el año 2014 se colocó US\$1'190.000 y se realizaron abonos por US\$874.550.

ii. Obligaciones y cumplimiento:

Garantía general:

El monto máximo para emisiones amparadas con garantía general, no podrá exceder del ochenta por ciento del total de activos libres de todo gravamen. Para este efecto, no se considerarán los activos diferidos, ni los que se encuentren en litigio, ni aquellos que sean perecibles.

Garantía específica:

La cuarta emisión de obligaciones compromete a la Compañía a mantener los siguientes índices financieros y condiciones mientras se encuentre en vigencia la emisión: i) Repartir dividendos hasta por un monto del 50% de la utilidad neta; y, ii) mantener una relación Pasivos total / Patrimonio tangible inferior a 2.

Los indicadores planteados en las obligaciones financieras emitidas en los años 2013 serán revisados semestralmente y la Compañía deberá presentar ante el Representante de Obligacionistas un informe respecto del mantenimiento de los índices financieros y las condiciones señalados. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Administración de la Compañía informa que ha dado pleno cumplimiento a los resguardos exigidos por las emisiones vigentes.

15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar (1)	39,569	-
Impuesto al valor agregado por pagar	81,255	401,803
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	85,043	28,366
Retenciones en la fuente de IR por pagar	60,462	112,315
	<u>266,329</u>	<u>542,484</u>

Impuesto a la renta por pagar.

La provisión para el año terminado el 31 de diciembre de 2015 corresponde al valor del anticipo de impuesto a la renta de acuerdo con el artículo N. 80 del reglamento a la Ley Orgánica de Régimen tributario Interno. La provisión para el impuesto a la Renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, estableció una reducción progresiva para todas las sociedades de un punto porcentual (1%) anual en la tarifa del Impuesto a la Renta, definiéndose que a partir del 2013 se aplicará el 22%.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

En el caso de las organizaciones del sector financiero popular y solidario sujetas al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, también podrán obtener dicha reducción, siempre y cuando lo destinen al otorgamiento de créditos para el sector productivo, incluidos los pequeños y medianos productores, en las condiciones que lo establezca el reglamento, y efectúen el correspondiente aumento de capital. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión, y en el caso de las cooperativas de ahorro y crédito y similares se perfeccionará de conformidad con las normas pertinentes.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetal, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria y equipo nuevos, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo a los silos, estructuras de invernaderos, cuartos fríos, entre otros Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar respaldado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la empresa.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil, hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

PAGO MINIMO DE IMPUESTO A LA RENTA.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del impuesto a la Renta.

Con fecha 27 de febrero de 2012, la Administración de la Compañía recibió del Servicio de Rentas Internas el Acta Borrador de Determinación Tributaria No. RC1-ASOADBC12-00003-M correspondiente a la revisión del impuesto a la Renta del ejercicio económico 2008, mediante la cual la Autoridad Tributaria estableció diferencias a su favor por 8,104 más intereses. La Administración presentó la impugnación correspondiente, y el pago final de la Compañía incluido intereses fue de 4,116.

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

Automotores de la Sierra S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Años terminados en		
Diciembre	Diciembre	
31, 2015	31, 2014	
3,660,645	3,792,357	Ganancia antes de impuesto a las ganancias
(55,709)	5,702	Más/Menos: Efecto de Impuestos Diferidos
3,604,936	3,798,059	Base para el cálculo de participación a trabajadores
540,740	569,709	15% Participación a Trabajadores
3,064,196	3,228,350	Ganancia antes de provisión para impuesto a las ganancias
258,425	331,466	Más: Gastos no deducibles
13,853	5,505	Liberación/constitución de impuestos diferidos
(92,351)	(36,701)	Participación a Trabajadores - Ingresos exentos
(3,762)	(22,225)	Menos: Ingresos Exentos
-	-	Deducción por pago a empleados discapacitados
-	-	Otras partidas conciliatorias
3,240,361	3,506,395	Ganancia (pérdida) gravable
22%	22%	Tasa de impuesto a las ganancias del periodo
712,879	771,407	Impuesto a las ganancias causado
709,355	757,929	Anticipo del impuesto a las ganancias del año (Impuesto mínimo)
712,879	771,407	Impuesto a las ganancias del periodo
El movimiento del impuesto a las ganancias corriente por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:		
Años terminados en		
Diciembre	Diciembre	
31, 2015	31, 2014	
(11,690)	202,442	Saldo inicial
712,879	771,407	Provisión del periodo
(278,650)	(314,696)	Compensación con retenciones en la fuente
(394,660)	(468,401)	Compensación con anticipo al impuesto a la renta
-	(202,442)	Pago
11,690	-	Reclasificación
39,569	(11,690)	Saldo final

16. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
542,004	569,709
93,858	93,766
117,091	92,518
752,953	755,993

Participación trabajadores por pagar (1)
 Obligaciones con el IESS
 Otros pasivos por beneficios a empleados

(1) Los movimientos de participación trabajadores por pagar, fueron como sigue:

Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
569,709	727,011
540,740	569,709
(568,445)	(727,011)
542,004	569,709

Saldo inicial
 Provisión del año
 Pagos
 Saldo final

17. PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
940,712	2,333,315
-	243,801
940,712	2,577,116

Anticipo clientes
 Anticipo mantenimiento promociones

Automotores de la Sierra S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

18. OTROS PASIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre	31, 2015	Diciembre	31, 2014
Seguros por pagar, porción corriente (1)	99,805	219,097	
Entidades Financieras (2)	204,962	70,576	
Otras cuentas por pagar	195,957	645,262	
	500,724	934,935	

(1) Corresponde al valor del seguro financiado a los clientes en la venta de autos nuevos.

(2) Corresponde a las cuotas de la cartera vendida a instituciones financieras, canceladas por los clientes en la Compañía, que se encuentran pendientes de transferencia a favor dichas entidades. Su antigüedad es menor a 30 días.

19. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre	31, 2015	Diciembre	31, 2014
Jubilación patronal	642,311	749,836	
Desahucio	214,585	229,680	
	856,896	979,516	

(1) El movimiento de la provisión jubilación patronal, fue como sigue:

Años terminados en	Diciembre	31, 2015	Diciembre	31, 2014
Saldo inicial	749,836	643,006		
Costo laboral por servicios actuales	98,104	92,234		
Costo financiero	46,671	43,164		
Pérdida (ganancia) actuarial	(148,703)	(6,616)		
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	12,203	27,760		
Beneficios pagados	(20,960)	(4,121)		
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(94,840)	(45,591)		
Saldo final	642,311	749,836		

Automotores de la Sierra S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (2) El movimiento de la provisión otros beneficios no corrientes para los empleados (desahucio), fue como sigue:

Años terminados en		
Diciembre	31, 2015	31, 2014
Saldo inicial	229,680	220,006
Costo laboral por servicios actuales	23,871	21,118
Costo financiero	14,543	14,972
Pérdida (ganancia) actuarial	(5,245)	2,545
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en supuestos financieros	3,166	3,182
Costos por servicios pasados	29,427	-
Beneficios pagados	(80,857)	(32,143)
Saldo final	214,585	229,680

- (3) Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

Años terminados en		
Diciembre	31, 2015	31, 2014
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2,5%	2,5%
Tabla de rotación (promedio)	19,10%	11,80%
Vida laboral promedio remanente	7,8	8
Tabla de mortalidad e invalidez	TBIESS 2002	TB IESS 2002

- (4) El análisis de sensibilidad para la provisión jubilación patronal muestra la siguiente información:

Años terminados en		
Diciembre	31, 2015	31, 2014
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	53,320	62,681
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	8%	9%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(47,504)	(55,845)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-7%	-7%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	54,8536	64,635
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	9%	9%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(49,168)	(57,919)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-8%	-8%

(5) El análisis de sensibilidad para la provisión por desahucio muestra la siguiente información:

Años terminados en		
Diciembre	31, 2015	31, 2014
	19,167	18,991
	9%	8%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)		
	(17,018)	(16,975)
	-8%	-7%
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)		
	19,721	19,583
	9%	9%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)		
	(17,613)	(17,607)
	-8%	-8%
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)		

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

Diciembre		31, 2015	31, 2014
Pérdida / (Ganancia) actuarial reconocida por			
ajustes y experiencia			
Jubilación	(136,500)	21,143	
Desahucio	(2,080)	5,727	
	(138,580)	26,870	

El movimiento de la cuenta otros resultados integrales (Patrimonio) es el siguiente:

Diciembre		31, 2015	31, 2014
Saldo inicial		33,721	60,591
Pérdida / (Ganancia) actuarial		138,580	(26,870)
		172,301	33,721

20. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

Automotores de la Sierra S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

Base		Diferencia	
Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
12,714,795	12,589,378	125,417	-
8,566,017	8,647,304	81,287	-
7,228,975	7,818,267	-	(589,292)
463,736	642,311	178,574	-
1,266,905	1,255,162	11,744	-
30,240,428	30,952,422	397,022	(589,292)

Diciembre 31, 2015:
Activos financieros
Inventarios
Propiedades, planta y equipo
Beneficios a los empleados
Obligaciones emitidas

Base		Diferencia	
Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
20,935,222	20,268,170	-	127,032
5,320,954	5,320,954	-	-
7,880,019	7,199,044	-	(680,975)
562,007	749,836	-	187,828
3,276,783	3,246,734	-	30,047
37,974,985	36,784,738	-	(336,068)

Diciembre 31, 2014:
Activos financieros
Inventarios
Propiedades, planta y equipo
Beneficios a los empleados
Obligaciones emitidas

Los saldos de los impuestos diferidos, fue como sigue:

Impuesto diferido por cobrar:		Impuesto diferido por pagar:	
Activos financieros	Inventarios	Propiedades, planta y equipo	Beneficios a empleados
27,947	-	-	-
41,322	-	-	-
6,610	-	-	-
75,879	-	-	-

Impuesto diferido por cobrar:
Activos financieros
Inventarios
Propiedades, planta y equipo
Beneficios a empleados
Obligaciones emitidas

31, 2015	(129,644)	31, 2014	(149,815)
Diciembre	(129,644)	Diciembre	(149,815)

Automotores de la Sierra S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Impuesto diferido, neto:		
Impuesto diferido por cobrar	-	75,878
Impuesto diferido por pagar	(129,644)	(149,815)
	(129,644)	(73,934)

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue como sigue:

Reconocido	Saldo inicial	Resultado de periodo	Resultados Acumulados final
------------	---------------	----------------------	-----------------------------

Año terminado en diciembre 31, 2015:	27,947	(27,947)	-
Activos financieros	-	-	-
Inventarios	-	-	-
Propiedades, planta y equipo	(149,815)	20,171	(129,644)
Beneficios a empleados	41,322	(41,322)	-
Obligaciones emitidas	6,610	(6,610)	-
	(73,936)	(55,708)	(129,644)

Año terminado en diciembre 31, 2014:	-	27,945	27,945
Activos financieros	-	-	-
Inventarios	-	-	-
Propiedades, planta y equipo	(130,812)	(19,002)	(149,814)
Beneficios a empleados	37,288	4,034	41,322
Obligaciones emitidas	13,888	(7,275)	6,613
	79,636	(5,702)	(73,934)

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a las ganancias por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son atribuibles a lo siguiente:

Gasto impuesto a las ganancias del año:		
Impuesto a las ganancias corriente	712,879	771,407
Efecto liberación/constitución de impuesto diferido	55,709	(5,702)
	768,788	765,705

Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
-----------------------	-----------------------

Actualización de la tasa de Impuesto al as Ganancias:

Tasa de impuesto a las ganancias del periodo

Efecto fiscal por partidas conciliatorias:

Menos 15% participación trabajadores

Anticipo del impuesto a las ganancias del año

(Impuesto mínimo)

Gastos no deducibles

Menos deducciones por empleados discapacitados

Tasa de impuesto a las ganancias del periodo efectiva

22%	19%	20%
-----	-----	-----

21. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
-----------------------	-----------------------

Seguros por pagar

(1)

51,542	114,118
--------	---------

51,542	114,118
--------	---------

(1) Corresponde al valor del seguro cobrado a los clientes dentro del financiamiento y cuyo vencimiento es mayor a un año.

22. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social es de 11'000.000,00 y está constituido por 11.000.000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

23. RESERVAS.

- Legal. La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% el capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

- Facultativa. La reserva facultativa corresponde a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores, de acuerdo a resoluciones que constan en actas de Junta General de Accionistas.

24. RESULTADOS ACUMULADOS.

Ganancias acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

Resultados provenientes de la Adopción a las NIIF.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta de Información Financiera "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. En el caso de registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Automotores de la Sierra .S.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

25. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

	Diciembre31, 2015				Diciembre31, 2014			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros justo	Valor libros justo	Valor libros justo	Valor libros justo	Valor libros justo	Valor libros justo	Valor libros justo	Valor libros justo
<u>Activos financieros medido al valor razonable:</u>								
Efectivo y equivalentes al efectivo	5,334,891	5,334,891	-	-	5,019,964	5,019,964	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u>								
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	11,836,686	11,836,686	1,530,674	1,530,674	16,541,823	16,541,823	3,693,825	3,693,825
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	2,686,548	2,686,548	-	-	1,135,210	1,135,210	2,302,059	2,302,059
Otros activos financieros	-	-	2,316,520	2,316,520	-	-	-	-
Total activos financieros	19,858,125	19,858,125	3,847,194	3,847,194	22,696,997	22,696,997	5,995,884	5,995,884

Automotores de la Sierra .S.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

		Diciembre31, 2015				Diciembre31, 2014			
		Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
		Valor	Valor	Valor	Valor	Valor	Valor	Valor	Valor
		libros	justo	libros	justo	libros	justo	libros	justo
<u>Pasivos financieros medidos al valor razonable:</u>									
Obligaciones emitidas	892,156	892,156	363,006	363,006	2,021,194	2,021,194	1,213,797	1,213,797	
Otros pasivos financieros									
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>									
Cuentas y documentos por pagar	132,896	132,896	-	-	424,112	424,112	-	-	
Obligaciones con instituciones financieras	9,544,482	9,544,482	96,585	96,585	7,284,521	7,284,521	690,790	690,790	
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	80,329	80,329	-	-	245,107	245,107	-	-	
Otros pasivos financieros	2,461,554	2,461,554	51,542	51,542	4,810,528	4,810,528	114,118	114,118	
Total pasivos financieros	13,111,417	13,111,417	511,133	511,133	14,785,462	14,785,462	2,018,705	2,018,705	
Instrumentos financieros, netos	6,746,708	6,746,708	3,336,061	3,336,061	7,911,535	7,911,535	3,977,179	3,977,179	

Automotores de la Sierra .S.A

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable.

26. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en,	Diciembre	31, 2015	31, 2014
Venta de bienes	83,577,940	100,355,830	
(-) Descuento en ventas	(2,296,196)	(2,973,976)	
(-) Devoluciones en ventas	(6,160,010)	(3,732,853)	
Prestación de servicios	75,121,734	93,649,001	
	3,046,577	3,411,215	
	78,168,311	97,060,216	

27. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en,	Diciembre	31, 2015	31, 2014
Intereses ganados	1,040,015	1,926,449	
Dividendos	92,351	36,701	
Utilidad en Venta de Propiedad, Planta y Equipo	46,923	29,123	
Otros	2,500,977	1,386,069	
	3,680,266	3,378,342	

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a intereses por el financiamiento directo en la venta de vehículos a clientes e intereses de inversiones registradas en el rubro Efectivo y equivalentes de efectivo.

Automotores de la Sierra .S.A

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

28. COSTO DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en,	Diciembre	31, 2015	31, 2014
	68,855,398	86,014,189	1,849,664
	1,673,784		87,863,853
	70,529,182		

Venta de bienes
Prestación de servicios

29. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en,	Diciembre	31, 2015	31, 2013
	635,484	192,719	698,673
	3,946	220,028	-
	14,277	9,784	81,489
	51,704	17,920	206,186
	15,736		
	157,439		
	1,071,305		1,234,080

Sueldos, salarios y demás remuneraciones
Honorarios y asesorías
Publicidad y propaganda
Arrendamientos
Depreciaciones
Suministros de oficina
Otros gastos

30. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en,	Diciembre	31, 2015	31, 2014
	2,381,923	2,586,165	762,848
	594,905	385,897	295,892
	205,114	149,624	71,338
	127,187		1,855,194
	69,963		
	1,651,704		
	5,380,201		6,106,958

Sueldos, salarios y demás remuneraciones
Honorarios y asesorías
Publicidad y propaganda
Arrendamientos
Depreciaciones
Suministros de oficina
Otros gastos

Automotores de la Sierra .S.A

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

31. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en,	Diciembre	31, 2015	Diciembre	31, 2014
Intereses y Comisiones Bancarias	768,408	930,931	89,299	31,099
Otros gastos financieros	857,707	962,030		

32. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en,	Diciembre	31, 2015	Diciembre	31, 2014
Gastos emisión de obligaciones	43,878	103,651	305,659	375,629
Otros gastos	349,537	479,280		

33. SALDOS Y TRANSACCIONES CON RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

Relación	Transacción	Diciembre	31, 2015	Diciembre	31, 2014
Cliente	Comercial	25,849	17,374	18,086	14,231
Cliente	Comercial	3,049	-	46,199	2,989
Cliente	Comercial	-	33,674	2,576	2,309
Cliente	Comercial	42,680	56,939	67,028	17,310
Cliente	Comercial	183	1,646,969	1,912	-
Cliente	Comercial	1,912	70,083	-	106
Cliente	Comercial	-	1,841,773	227,773	-
Cliente	Comercial	1,841,773	227,773		

Documentos y cuentas por cobrar relacionados

Proauto C.A.

Credimétrica S.A.

Mirasol S.A.

Softsiera S.A.

E.Maulme C.A.

Cauchosiera S.A.

Llantasiera S.A.

Autosiera S.A.

Centralcar S.A.

Datasiera S.A.

Puntosiera S.A.

Automotores de la Sierra .S.A

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Relación	Transacción	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
----------	-------------	--------------------	--------------------

Otras cuentas por cobrar

relacionadas

Autos y Servicios de la

Sierra S.A.

Puntosierra S.A. (1)

62,663	844,775	844,775	844,774
Préstamo	Préstamo		
Cliente	Cliente		
844,775	844,775	907,437	844,775

2,686,548	1,135,210
-----------	-----------

Cuentas por pagar

diversas/relacionadas

corrientes

Mirasol S.A.

Cauchosierra S.A.

Emaulme C.A.

Autosierra S.A.

Centralcar S.A.

Llantasierra S.A.

Softsierra S.A.

Proveedor	Comercial	242	99,127
Proveedor	Comercial	1,273	891
Proveedor	Comercial	-	47,841
Proveedor	Comercial	2,593	188
Proveedor	Comercial	54,563	92,872
Proveedor	Comercial	1,614	4,188
Proveedor	Comercial	20,044	-
80,329		245,107	

(1)

En el 2014 corresponde al aporte entregado a Bienes y Raíces de la Sierra Puntosierra S.A., a disposición de la Junta General de Accionistas de dicha Entidad, que podría resolver su capitalización, sin embargo para el año 2015 este valor se constituyó en un crédito a mutuo con esta empresa.

Automotores de la Sierra, S.A

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Años terminados en,		Relación		Transacción		31, 2015		31, 2014	
Diciembre						Diciembre		Diciembre	
Ventas:									
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	378,678	270,088	818,442	482,413	228,698	53,423
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413	228,698
		Cliente	Comercial	462,462	378,678	827,573	818,442	482,413</	

34. CONTRATOS.

A continuación, se detalla un resumen de los principales contratos celebrados por la Compañía con su proveedor vigente al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

a. Contrato de venta y postventa con General Motors Ecuador.

El 14 de noviembre de 2014, se renovó por dos años el contrato de concesión entre Automotores de la Sierra S.A. y GME, en el que se autoriza a la Compañía a vender y dar servicio a los productos de GME, los que ésta distribuya o comercialice y para presentarse como concesionario autorizado de la marca Chevrolet (vehículos, repuestos y accesorios), bajo las condiciones y responsabilidades mutuas entre la Compañía y GME y las de ambos con respecto a los clientes, según los lineamientos establecidos en dicho contrato. Para lo cual, el concesionario se compromete a: i) adquirir, bajo su riesgo y cuenta, vehículos motorizados nuevos distribuidos por GME para la reventa y que estén identificados en cualquier apéndice de vehículos motorizados GME, el cual deberá estar firmado por GME para que tenga validez, así como sus repuestos y accesorios relacionados; ii) adquirir sin exclusividad, bajo riesgo y cuenta del Concesionario, para la reventa Vehículos Motorizados Nuevos, sus Repuestos, Accesorios, Servicios y cualquier Producto de las marcas distribuidas, comercializadas y aprobadas por GME siempre y cuando se encuentren identificados en cualquier Apéndice de Vehículos Motorizados de GME (Anexo relativo a vehículos) el cual deberá estar firmado por GME para que tenga validez, e iii) identificarse como Concesionario Chevrolet Autorizado, en la forma y en el (los) lugar (lugares) aprobados por GME.

GME se reserva el derecho de designar concesionarios adicionales si en su criterio discrecional, esta designación es útil para mejorar la comercialización de los productos y servicios de GME y los que ésta distribuya o comercialice. Antes de ejercitar este derecho, analizará las condiciones de mercado y las consideraciones de planificación en conjunto con la red de concesionarios. La garantía que otorga la marca Chevrolet a sus clientes es responsabilidad de GME, todos los reclamos por garantía que la Compañía recibe de sus clientes, son notificados, aprobados y reembolsados por GME a la Compañía. La venta de los vehículos y repuestos a la Compañía podrá efectuarse directamente por GME o cualquiera de sus empresas relacionadas o afiliadas. Para el efecto, GME entregará periódicamente a la Compañía los precios, cargos en destino y otras condiciones de venta aplicables a los vehículos motorizados y repuestos y accesorios, los cuales pueden cambiar en cualquier momento a criterio de GME o de sus proveedores; de igual forma también puede establecer en cualquier momento uno o varios programas de descuentos o incentivos de venta. GME garantiza los vehículos motorizados y repuestos y accesorios que fábrica, ensambla, importa y/o comercializa y son las únicas garantías aplicables a los productos nuevos.

35. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene demandas en contra no resueltas que requieran ser reveladas, así como no se han determinado cuantías por posibles obligaciones que requieran ser registradas en los estados financieros adjuntos.

36. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, esta orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. MAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, del 25 de abril de 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

Mediante Resolución No. MAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraisos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía concluye que se encuentra exenta del Régimen de Precios de Transferencia y por ende no se encuentra en la obligación de elaborar el Informe Integral de Precios de Transferencia, que conllevarían al análisis de las operaciones con Compañías Relacionadas a fin de establecer el cumplimiento del principio de plena competencia.

37. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías y Valores.

No se han aplicado sanciones a la Compañía Automotores de la Sierra S.A., Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías y Valores, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones significativas a la Automotores de la Sierra S.A., Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

38. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

La Compañía mantiene un recurso de revisión por un proceso de expropiación por parte del GAD de Ambato respecto del inmueble de propiedad de la Compañía ubicada en la calle Río Guayllabamba, Urbanización el Dorado. De conformidad a la planimetría del sitio, existe una afectación real del 21,55%, cuando en la primera Resolución, indica que la afectación sería del 16,88% del total del inmueble intervenido; en la segunda Resolución, la afectación correspondería al 17,59%, por lo cual la empresa ha interpuesto el proceso de reclamo a través de la vía legal, situación que hasta el cierre de los estados financieros no ha sido resuelta. Las probabilidades de éxito respecto del resultado del reclamo son altas, sin embargo habrá que esperar el pronunciamiento de la máxima autoridad municipal.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (21 de marzo, 2016), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

39. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, han sido aprobados el 21 de marzo de 2016.