

Intermotors Andina S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 82,983	\$ 159,199
Inversiones temporales	7	260,742	200,000
Cuentas por cobrar clientes	8	93,676	81,485
Otras cuentas por cobrar	9	3,366	30,591
Impuestos por cobrar	10	111,838	84,445
Inventarios	11	161,909	150,004
Total activos corrientes		<u>714,514</u>	<u>705,724</u>
Activos no corrientes:			
Activos fijos, neto	12	116,725	136,678
Total activos		<u>831,239</u>	<u>842,402</u>
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar proveedoras y otras cuentas por pagar	13	40,289	63,176
Cuentas por pagar relacionadas	14	54,059	63,606
Impuestos por pagar	15	22,472	39,924
Pasivos acumulados	16	21,612	39,026
Total pasivos corrientes		<u>138,432</u>	<u>205,732</u>
Pasivo no corriente			
Jubilación patronal y desahucio	17	42,469	29,257
Patrimonio de los accionistas:			
Capital pagado	18	100,000	100,000
Reserva legal		20,000	20,000
Resultados acumulados		530,338	487,413
Total patrimonio		<u>650,338</u>	<u>607,413</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>\$ 831,239</u>	<u>\$ 842,402</u>



Eco, Luis Fernando Velasco

Presidente



María del Carmen Corella

Contadora

Intermotors Andina S.A.

Estado Integral de resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2014
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas	20	\$ 2,567,651	\$ 2,698,561
Costo de ventas	21	<u>(1,735,940)</u>	<u>(1,732,855)</u>
Utilidad bruta		831,711	965,706
Gastos Operativos:			
Ventas	23	(492,394)	(471,334)
Administrativos	24	(277,428)	(239,721)
Otros ingresos		22,996	19,126
Otros egresos		<u>(22,761)</u>	<u>(17,976)</u>
		<u>(769,587)</u>	<u>(803,115)</u>
Utilidad operacional		62,124	162,591
Impuesto a la renta corriente	19	(19,199)	(36,120)
Utilidad neta del año		\$ 42,925	\$ 126,471



Eco, Luis Fernando Velasco
Presidente

María del Carmen Corella
Contadora

Intermotors Andina S.A.

Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados acumulados		Total
			Reserva Facultativa	Resultados acumulados	
Saldos a Diciembre 31, 2012	\$ 100,000		281,552	79,390	\$ 480,942
Transferencia e reserva facultativa	-		89,923	(89,923)	-
Utilidad neta	-	-	-	126,471	126,471
Saldos a Diciembre 31, 2013	100,000	20,000	371,475	115,938	607,413
Transferencia e reserva facultativa	-	-	126,471	(126,471)	-
Utilidad neta	-	-	-	42,925	42,925
Saldos a Diciembre 31, 2014	\$ 100,000	20,000	497,946	32,392	\$ 650,338



Eco, Luis Fernando Velasco

Presidente



María del Carmen Corella

Contadora

Intermotors Andina S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	\$ 2,578,288	\$ 2,690,148
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(2,590,027)</u>	<u>(2,562,419)</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(11,739)	127,729
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Inversiones temporales	(60,741)	-
Compras de activos fijos	<u>(3,735)</u>	<u>(57,775)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(64,476)	(57,775)
(Disminución) Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(76,215)	69,954
Equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>159,199</u>	<u>89,245</u>
Equivalentes de efectivo al fin del año	<u>82,984</u>	<u>159,199</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo provisto en actividades de operación:		
Utilidad neta	42,925	126,471
Ajustes por:		
Depreciaciones	23,688	23,158
Provisión para impuesto a la renta	19,199	36,120
Provisión participación trabajadores	-	28,693
Provisión jubilación patronal y desahucio	13,211	-
Efectivo proveniente de actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo:	99,024	214,442
(Aumento) de cuentas por cobrar	(13,958)	(8,413)
Disminución (Aumento) de otras cuentas por cobrar	1,600	(34,617)
(Aumento) de inventarios	(11,905)	(25,275)
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar	(22,887)	23,638
(Disminución) en otras cuentas por pagar	<u>(63,612)</u>	<u>(42,046)</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	\$ (11,739)	\$ 127,729



Eco, Luis Fernando Velasco
Presidente



María del Carmen Corella
Contadora

Intermotors Andina S.A.
Estados financieros al 31 de Diciembre de 2014
con el informe de los auditores independientes

Intermotors Andina S.A.

Estados financieros al 31 de Diciembre de 2014
con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de Situación Financiera	1
Estado Integral de resultados.....	2
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas.....	3
Estado de flujos de efectivo	4
Notas a los estados financieros.....	5

Informe de los auditores independientes

**A los Accionistas de:
Intermotors Andina S.A.**

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **Intermotors Andina S.A.**, al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, fueron auditados por otros auditores quienes emitieron una opinión sin salvedades el 21 de Marzo de 2014.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF's", y del control interno necesario para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestras auditorías. Nuestras auditorías se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas manifiestan que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Informe de los auditores independientes

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Intermotors Andina S.A.**, al 31 de diciembre del 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

SC-RNAE No. 563

Fernando Tarapués

RNCPA No. 30739

Quito, Ecuador

Febrero 19 de 2015

Intermotors Andina S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2014	2013
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 82,983	\$ 159,199
Inversiones temporales	7	260,742	200,000
Cuentas por cobrar clientes	8	93,676	81,485
Otras cuentas por cobrar	9	3,366	30,591
Impuestos por cobrar	10	111,838	84,445
Inventarios	11	161,909	150,004
Total activos corrientes		714,514	705,724
Activos no corrientes:			
Activos fijos, neto	12	116,725	136,678
Total activos		831,239	842,402
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	13	40,289	63,176
Cuentas por pagar relacionadas	14	54,059	63,606
Impuestos por pagar	15	22,472	39,924
Pasivos acumulados	16	21,612	39,026
Total pasivos corrientes		138,432	205,732
Pasivo no corriente			
Jubilación patronal y desahucio	17	42,469	29,257
Patrimonio de los accionistas:			

Intermotors Andina S.A.

Capital pagado	18	100,000	100,000
Reserva legal		20,000	20,000
Resultados acumulados		530,338	487,413
Total patrimonio de los accionistas		650,338	607,413
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		\$ 831,239	\$ 842,402

Intermotors Andina S.A.

Estados Integral de resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2014	2013
Ventas	20	\$ 2,567,651	\$ 2,698,561
Costo de ventas	21	(1,735,940)	(1,732,855)
Utilidad bruta		831,711	965,706
Gastos Operativos:			
Ventas	23	(492,394)	(471,334)
Administrativos	24	(277,428)	(239,721)
Otros ingresos		22,996	19,126
Otros egresos		(22,761)	(17,976)
		(769,587)	(803,115)
Utilidad operacional		62,124	162,591
Impuesto a la renta corriente	19	(19,199)	(36,120)
Utilidad neta del año		\$ 42,925	\$ 126,471

Intermotors Andina S.A.

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados acumulados		Total
			Reserva Facultativa	Resultados acumulados	
Saldos a Diciembre 31, 2012	\$ 100,000	20,000	281,552	79,390	\$ 480,942
Transferencia e reserva facultativa	-	-	89,923	(89,923)	-
Utilidad neta	-	-	-	126,471	126,471
Saldos a Diciembre 31, 2013	100,000	20,000	371,475	115,938	607,413
Transferencia e reserva facultativa	-	-	126,471	(126,471)	-
Utilidad neta	-	-	-	42,925	42,925
Saldos a Diciembre 31, 2014	\$ 100,000	20,000	497,946	32,392	\$ 650,338

Intermotors Andina S.A.

Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	\$ 2,578,288	\$ 2,690,148
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,590,027)	(2,562,419)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(11,739)	127,729
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Inversiones temporales	(60,741)	-
Compras de activos fijos	(3,735)	(57,775)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(64,476)	(57,775)
(Disminución) Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(76,215)	69,954
Equivalentes de efectivo al inicio del año	159,199	89,245
Equivalentes de efectivo al fin del año	82,984	159,199
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo provisto en actividades de operación:		
Utilidad neta	42,925	126,471
Ajustes por:		
Depreciaciones	23,688	23,158
Provisión para impuesto a la renta	19,199	36,120
Provisión participación trabajadores	-	28,693
Provisión jubilación patronal y desahucio	13,211	-
Efectivo proveniente de actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo:	99,024	214,442
(Aumento) de cuentas por cobrar	(13,958)	(8,413)
Disminución (Aumento) de otras cuentas por cobrar	1,600	(34,617)
(Aumento) de inventarios	(11,905)	(25,275)

Intermotors Andina S.A.

(Disminución) Aumento en cuentas por pagar	(22,887)	23,638
(Disminución) en otras cuentas por pagar	(63,612)	(42,046)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	\$ (11,739)	\$ 127,729

Intermotors Andina S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2014

1. Antecedentes

Intermotors Andina S.A., fue constituida en Ecuador el 28 de febrero del 2000. Su principal actividad es la instalación de talleres de servicio automotriz, reparación de todo tipo de vehículos, automotores, carrocerías, partes y piezas de vehículos en general.

El 100% de las compras de repuestos los realiza a su compañía matriz Automotores Andina S.A., con la cual consolida sus estados financieros. La Compañía se dedicada principalmente a prestar servicios de reparación y mantenimiento de vehículos. Los estados financieros separados adjuntos deben leerse en conjunto con los estados financieros consolidados.

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

2. Bases de presentación

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

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

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

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

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

- NIIF 13 "Medición del valor razonable"

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

Intermotors Andina S.A.

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

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

- NIIF 7 “Instrumentos financieros: Información a revelar

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

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

- Mejoras anuales a las NIIF

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

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

NIC 32 “Instrumentos financieros Presentación”

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

NIC 36 “Deterioro del valor de los activos”

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

NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición”

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

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

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

Intermotors Andina S.A.

3. Principales políticas de contabilidad

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

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

3.1. Estimaciones contables significativas

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

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

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

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

3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo en caja, el disponible en bancos y los depósitos a la vista, los cuales se registran a su valor nominal y no tienen riesgo significativo de cambios de su valor.

3.3. Activos y pasivos financieros

3.3.1. Clasificación

Intermotors Andina S.A.

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

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

Activos mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento representan las inversiones temporales colocadas en instituciones financieras del país, cuyos vencimientos son de corto plazo y el interés que estas generan se registran en el estado de resultados.

Cuentas por cobrar comerciales

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

Otros pasivos financieros

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

3.3.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes informadas en la materia, y en condiciones de independencia mutua, que actúen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado

Intermotors Andina S.A.

organizado, (“precio de cotización” o “precio de mercado”). Si este precio de mercado no puede ser estimado de manera objetiva y fiable para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos o al valor actual descontado de todos los flujos de caja futuros (cobros o pagos), aplicando un tipo de interés de mercado para instrumentos financieros similares (mismo plazo, moneda, tipo de tasa de interés y misma calificación de riesgo equivalente).

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

3.3.3. Medición posterior

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

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

La medición posterior de los instrumentos financieros incluye:

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Estas partidas son registradas al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor reconocida. Los ingresos por intereses son reconocidos utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para aquellas cuentas por cobrar a corto plazo en las que su reconocimiento se considera no significativo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - **Cuentas por cobrar comerciales:** Estas cuentas corresponden principalmente a los montos adeudados por la venta de prestación del servicio en el curso normal de los negocios. El plazo de crédito es hasta 30 días y no se mantienen saldos vencidos, la Compañía realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Intermotors Andina S.A.

- **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por anticipos a proveedores, cuentas por cobrar empleados y otros menores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- **Cuentas por pagar comerciales:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas entre 30 y 60 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el Estado de Resultado Integral bajo el rubro de gastos por intereses.
 - **Cuentas por pagar a entidades relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compra de inventario que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

3.3.4. Baja de cuentas

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

3.3.5. Deterioro del valor de los activos financieros

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

Intermotors Andina S.A.

significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra o adopten otra forma de reorganización financiera, también cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

3.3.6. Compensación de instrumentos financieros

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

3.4. Inventarios

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

3.5. Activos fijos

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

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

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

El gasto por depreciación se registra en el estado de resultados del período, en base a los siguientes estimados de vida útil.

Herramientas	10%
Muebles y enseres	10%
Maquinaria y equipos	10%

Intermotors Andina S.A.

Equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

3.6. Deterioro del valor de los activos fijos

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

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

3.7. Provisiones

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

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

3.8. Beneficios de corto plazo

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

- La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo

Intermotors Andina S.A.

establecido por la legislación ecuatoriana vigente, se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

- Décimo tercer, décimo cuarto y vacaciones: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.9. Beneficios a empleados de largo plazo (Jubilación Patronal y Desahucio):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Se determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

3.10. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año sobre la base imponible determinada en la Nota 19, y está constituida a la tasa del 22%.

3.11. Impuesto a la renta diferido

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

El activo por impuesto diferido se revisa al final del cierre del período sobre el cual se informa y se reduce en la medida en que ya no es probable la existencia de ganancias impositivas futuras. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto a la renta vigentes a las fechas en que se estiman que las

Intermotors Andina S.A.

diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigente en las leyes ecuatorianas, para el año 2014, la tasa de impuesto es del 22%.

3.12. Reconocimiento de ingresos

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

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

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

Los ingresos obtenidos por la Compañía provienen principalmente de la venta de repuestos, lubricantes y prestación de servicios.

3.13. Reconocimiento de gastos

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

3.14. Reserva legal

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

3.15. Reserva facultativa

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

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

Intermotors Andina S.A.

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

3.17. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A, que es la moneda de curso legal del Ecuador.

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

Los estados financieros correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2012, son los primeros estados financieros que se preparan bajo NIIF's. La compañía preparó su estado de situación financiera al 1 de enero de 2011, como balance de apertura, e incluyen el efecto por US\$ 52,871, fue absorbido por las utilidades retenidas.

5. Instrumentos financieros por categoría.

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

	2014		2013	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos a valor nominal				
Efectivo en bancos	82,983	-	159,199	-
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento				
Inversiones temporales	260,742	-	200,000	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales, neto	95,443	-	81,485	-
Otras cuentas por cobrar	1,599	-	30,591	-
Total activos financieros	440,767	-	471,275	-

Intermotors Andina S.A.

Pasivos financieros:

Cuentas comerciales por pagar	40,289	-	63,176	-
Otras cuentas por pagar	22,472	-	39,924	-
Cuentas por pagar relacionadas	54,059	-	63,606	-
Total pasivos financieros	116,820	-	166,706	-

El valor en libros de los instrumentos financieros se aproxima al valor razonable debido a que son de corto plazo.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2014	2013
Caja	6,196	7,588
Bancos		
Banco Pichincha CC. 30258881-0	32,680	43,234
Banco Pacifico CC.0523873-0	44,107	108,377
	<u>82,983</u>	<u>159,199</u>

7. Activos financieros

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

8. Cuentas por cobrar

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

Intermotors Andina S.A.

	2014	2013
Cientes por Cobrar	91,842	83,585
Tarjetas de crédito por cobrar	1,838	1,043
Provisión Cuentas Incobrables	(4)	(3,143)
	93,676	81,485

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

	31 de diciembre de 2014			31 de Diciembre de 2013		
	Saldos	Provisión	Total	Saldos	Provisión	Total
Corriente	73,622	-	73,622	55,700	-	55,700
Vencida:						
Hasta 60 días	4,480	-	4,480	8,398	-	8,398
Hasta 90 días	-	-	-	10,005	-	10,005
Más de 121 días	15,578	(4)	15,574	10,525	(3,143)	7,382
	95,680	(4)	93,676	84,628	(3,143)	81,485

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

	2014	2013
Saldos iniciales	(3,143)	(3,143)

Intermotors Andina S.A.

Bajas	3,139	-
Saldos finales	(4)	(3,143)

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

9. Otras cuentas por cobrar

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

	2014	2013
Seguros	920	2,730
Préstamos empleados y ex - empleados	-	9,720
Cheques protestados	-	11,491
Otras cuentas por cobrar	2,446	6,650
	3,366	30,591

10. Impuestos por cobrar

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

	2014	2013
Crédito tributario IVA	77,267	49,603
Retenciones en la fuente	34,571	34,842
	111,838	84,445

11. Inventarios

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

Intermotors Andina S.A.

	2014	2013
Inventarios Repuestos	48,915	56,484
Inventarios de aceites y lubricantes	5,968	7,876
Inventario de repuestos, latonería y pintura	61,665	42,080
Inventario de herramientas	45,361	43,564
	161,909	150,004

12. Activos fijos

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

	2014	2013
Instalaciones	52,251	17,370
Vehículos	9,800	9,800
Maquinaria y Equipos	109,360	109,360
Muebles y Enseres	25,703	25,703
Equipos de Computación	48,480	46,910
Equipos de Oficina	5,016	4,083
Muebles y Enseres (Taller)	12,865	12,865
Construcciones en curso	-	33,649
Software	5,000	5,000
	268,475	264,740
Depreciación acumulada	(151,750)	(128,062)
	116,725	136,678

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

Intermotors Andina S.A.

	Diciembre e 31-2012	Adiciones	Ajustes /Bajas	Diciembre 31-2013	Adiciones	Bajas/ Ajustes	Diciembre 31-2014
Costo:							
Software	5,000	-	-	5,000	-	-	5,000
Instalaciones	17,370	-	-	17,370	-	34,881	52,251
Vehículos	11,160	-	(1,360)	9,800	-	-	9,800
Maquinaria y Equipos	99,926	9,434	-	109,360	-	-	109,360
Muebles y Enseres	22,263	3,035	405	25,703	-	-	25,703
Equipos de Computación	39,936	6,974	-	46,910	83,708	(82,138)	48,480
Equipos de Oficina	4,083	-	-	4,083	2,394	(1,461)	5,016
Muebles y Enseres (Taller)	8,765	3,828	272	12,865	-	-	12,865
Construcciones en curso	-	26,919	6,730	33,649	1,232	(34,881)	-
	208,503	50,190	6,047	264,740	87,334	(83,599)	268,475
Depreciación acumulada							
Instalaciones	(2,640)	(1,743)	5	(4,378)	(4,925)	-	(9,303)
Vehiculos	(8,860)	(1,982)	1,360	(9,482)	(163)	-	(9,645)
Maquinaria y Equipos	(44,476)	(8,402)	-	(52,878)	(8,977)	-	(61,855)
Muebles y Enseres	(10,329)	(2,374)	(6)	(12,709)	(2,160)	-	(14,869)
Equipos de Computación	(30,956)	(4,056)	(1,384)	(36,396)	(5,481)	-	(41,877)
Equipo de Oficina	(1,896)	(396)	-	(2,292)	(456)	-	(2,748)
Muebles y Enseres (Taller)	(4,499)	(975)	-	(5,474)	(1,387)	-	(6,861)
Software	(2,786)	(1,667)	-	(4,453)	(139)	-	(4,592)
Total depreciación	(106,442)	(21,595)	(25)	(128,062)	(23,688)	-	(151,750)
Total activo neto	102,061	28,595	6,022	136,678	63,646	(83,599)	116,725

Intermotors Andina S.A.

13. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

	2014	2013
Proveedores	4,481	25,997
Otras cuentas por pagar	16,560	18,785
Cuentas por pagar empleados	6	765
Anticipo de clientes	9,230	8,835
IESS por pagar	10,012	8,794
	<u>40,289</u>	<u>63,176</u>

14. Cuentas por pagar relacionadas

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

	2014			
	Estado de Situación Financiera		Estado Integral de Resultados	
	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar	Ventas	Costos y Gastos
Auotomotores Andina S.A.	2624	54,059	71.490	-1.278

La Gerencia General y los miembros de la administración, no han participado en transacciones no habituales y/o relevantes.

Las transacciones con partes relacionadas durante el año terminado al 31 de diciembre 2014, se han realizado en los mismos términos que si se hubiesen realizado con terceros.

Intermotors Andina S.A.

15. Impuestos por pagar

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

	2014	2013
IVA por pagar	881	16
Retenciones en la fuente por pagar	2,392	3,788
Impuesto a la renta por pagar	19,199	36,120
	<u>22,472</u>	<u>39,924</u>

16. Pasivos Acumulados

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

	2014	2013
Décimo Tercer Sueldo	2,865	3,277
Décimo Cuarto Sueldo	6,564	6,499
Fondo de Reserva	1,221	557
Participación Utilidades Trabajadores	10,962	28,693
	<u>21,612</u>	<u>39,026</u>

17. Provisión para jubilación patronal y desahucio

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

Jubilación Patronal	Desahucio	Total
<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

Intermotors Andina S.A.

Saldos al 31 de diciembre 2012	10,803	12,413	23,216
Provisión	2,791	3,250	6,041
Saldos al 31 de diciembre 2013	13,594	15,663	29,257
Costo laboral del servicio	9.785	3.247	13.212
Saldos al 31 de diciembre 2014	23.379	19.090	42.469

18. Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2014, el capital pagado asciende 100,000 acciones de US\$ 1,00 cada una, siendo su principal accionista la Compañía Automotores Andina S.A., cuyo porcentaje de participación es del 100%.

19. Impuesto a la renta corriente

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

	2014	2013
Impuesto a la renta corriente	19,199	36,120
Impuesto a la renta diferido del año	-	-
Gasto por impuesto a la renta	19,199	36,120

a) Conciliación tributaria

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

	2014	2013
Utilidad antes de impuesto a la renta	62,124	162,591
Deducciones por discapacidad	(17,431)	(14,495)
Gastos no deducibles	20,653	16,084
Utilidad gravable	65,346	164,180

Intermotors Andina S.A.

Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado del año	14,376	36,120
Anticipos de impuesto a la renta	(19,856)	
Impuesto a la renta del año	19,856	-

b) Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2104, La Administración de la Compañía no registra el efecto del impuesto diferido que se origina por la diferencia temporal de la jubilación patronal por considerar que dicho efecto no es significativo.

c) Revisión tributaria

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

d) Tarifa de impuesto a la renta

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

20. Ventas

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

	2014	2013
Venta repuestos	1,451,244	1,505,428
Venta aceites, lubricantes, combustibles y aditivos	204,431	219,299
Venta mano de obra mecánica	911,930	971,308
Venta mano de obra latonería y pintura	41	2,526
	2,567,651	2,698,561

Intermotors Andina S.A.

21. Costo de ventas

Al 31 de diciembre de 2014, el costo de ventas estaba formado de la siguiente manera:

	2014	2013
Repuestos	1,331,348	1,386,460
Mano de obra	404,592	346,395
	<u>1,735,940</u>	<u>1,732,855</u>

22.

23. Gastos de venta

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

	2014	2013
Servicio de terceros	209,240	253,761
Suministros y materiales	97,335	102,313
Otros gastos de taller	78,641	17,292
Arriendo Local	61,952	60,258
Servicios básicos	15,183	12,994
Depreciaciones	11,689	12,204
Primas de Seguro	9,674	5,886
Mantenimiento y reparaciones	8,438	3,783
Otros gastos de taller	242	2,843

Intermotors Andina S.A.

492,394

471,334

24. Gastos administrativos

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

	2014	2013
Sueldos y beneficios sociales	181,810	154,019
Servicio de terceros	29,706	23,481
Arriendo Local	16,860	16,051
Gastos varios	12,214	10,791
Depreciaciones	11,999	10,775
Servicios básicos	9,197	9,804
Mantenimiento	8,156	7,506
Suministros y materiales	5,870	5,962
Primas de Seguro	1,616	1,332
	277,428	239,721

25. Riesgo de liquidez

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

26. Riesgo de crédito

Intermotors Andina S.A.

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, es un riesgo que históricamente ha mostrado ser muy limitado y cuya explicación viene dada por la naturaleza del proceso de cobranza. Este proceso contempla que la entrega de la mercadería, sólo se realiza contra el pago del mismo para la mayoría de los clientes. El resto de los clientes, que cuentan con condiciones de crédito aprobadas, generalmente son los más grandes y cuentan con un perfil crediticio adecuado, identificado en la evaluación financiera que se les realiza a cada uno en forma individual. Todo lo anterior se ve reflejado en el bajo nivel de castigos por incobrables históricos. El monto de cuentas por cobrar al cierre del año representa saldos que se recuperan hasta en 60 días.

27. Gestión de capital

La Compañía tiene por objetivo mantener un adecuado nivel de capitalización, que le permita asegurar su eficiencia para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, con el fin de mantener una sólida posición financiera.

28. Reformas fiscales

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

Impuesto a la renta

Exoneraciones

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

Enajenación de acciones

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

Intermotors Andina S.A.

Tarifa del impuesto a la renta

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

Retenciones en la fuente

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

Anticipo de impuesto a la renta

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

Deducibilidad

- Se establece la no deducibilidad de las remuneraciones (sueldo y salarios) pagadas a los trabajadores, en la parte que exceda los límites fijados por el Ministerio de Trabajo.
- Se modifica los casos en que los costos o gastos derivados de contratos de arrendamiento mercantil o leasing son considerados deducibles.
- La depreciación del valor del revalúo no será deducible.
- Se establecen los límites para establecer la provisión para cuentas incobrables.
- Para las micro y pequeñas empresas se amplía la deducción del 100% adicional para los gastos incurridos en capacitación técnica dirigida a investigación y desarrollo e innovación tecnológica.
- Los gastos de publicidad serán deducibles hasta los límites que fije el Reglamento.
- Los gastos de promoción y publicidad de productos de consumo masivo que son nocivos para la salud no son deducibles.
- Los activos y pasivos por impuestos diferidos tendrán efectos tributarios (como ingreso gravable o gasto deducible) en base a lo que establezca el Reglamento.

Intermotors Andina S.A.

- La activación y posterior amortización de valore que deban registrarse como activos, se realizarán de acuerdo con la técnica contable.
- Se restringe la deducibilidad de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría pagados directa o indirectamente por sociedades domiciliadas o no en Ecuador, a sus partes relacionadas, dentro de los límites que se indica en el Reglamento.
- Son deducibles el 100% adicionales de costos y gastos de la depreciación anual de activos nuevos y productivos, adquiridos por sociedades constituidas antes de la vigencia del COPCI.

Contratos de construcción

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

Impuesto a la salida de divisas

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

Contratos de inversión

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

29. Eventos subsecuentes

Intermotors Andina S.A.

A la fecha del informe de los auditores, no existen eventos que deban ser revelados en los estados financieros.
