
S.A. IMPORTADORA ANDINA S.A.I.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

- A. Descripción de la Empresa y el Negocio** SOCIEDAD ANÓNIMA IMPORTADORA ANDINA S.A.I.A. (la Empresa) se constituyó en Ecuador el 28 de noviembre de 1944, con la finalidad de comercializar partes de vehículos, automotores y motocicletas, en especial llantas, lubricantes, aceites y accesorios. Actualmente cuenta con un capital suscrito de US\$3 millones y locales de distribución en varias ciudades del País.

Su domicilio legal está en la ciudad de Quito (Provincia del Pichincha) aun cuando la administración radica en Guayaquil (Provincia del Guayas). Sus principales operaciones se realizan en Guayaquil, Quito, Ambato, Portoviejo.

S.A.I.A., mantiene contratos de distribución principalmente con Continental Tire Andina S.A. (proveedor de llantas), con Lubricantes Internacionales S.A. Lubriska (proveedor de lubricantes).

- B. El Entorno del Año 2014** A mediados del 2013, la empresa fue adquirida por nuevos inversionistas, con lo que, se dió un nuevo impulso a la marca (Importadora Andina) tanto en la mejoría de los ingresos cuanto en las inversiones en los puntos de venta. En el 2014, los resultados (brutos) fueron positivos en US\$574 mil (US\$80 mil el año 2013). La venta de llantas y de lubricantes aportó el 86% del margen bruto del año. La empresa fortaleció la marca UBX de lubricantes y consolidó su alianza con el fabricante (Lubriska).

En Octubre del 2014, la empresa actualizó su objeto social y los nombramientos de los representantes legales. A finales del año, inició la venta de vehículos de la marca Great Wall, con quienes suscribió un contrato de distribución tomando como base la Provincia de El Oro.

- C. Principales Políticas de Contabilidad** Las principales políticas se detallan a continuación:
- 1) Bases de Presentación**

Las políticas Contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la Administración de la empresa para la preparación y presentación de los estados financieros.

Los estados financieros individuales son preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), según lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador (Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No.498 del 31 de diciembre del 2008).

La aplicación de las NIIF, exige el uso de ciertas estimaciones y criterios contables que pueden diferir de aquellas aceptadas por la Autoridad Tributaria, especialmente en todo lo relacionado con los Gastos Deducibles.

Todas las cifras presentadas en los estados financieros, están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América (USA).

2) Negocio en Marcha

Las cifras de los Estados Financieros adjuntos, suponen la continuidad de las operaciones de la empresa o principio de negocio en marcha, a menos que se indique lo contrario. Como resultado de nuestra Auditoría no tenemos evidencia alguna que la empresa deje de operar en los años siguientes.

3) Periodo de Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos, presentan la situación financiera de la empresa y sus resultados, por el ejercicio iniciado el 1 de enero y concluido el 31 de Diciembre de 2014 para cumplir con disposiciones de la Legislación Tributaria. Estos Estados Financieros son sometidos a Auditoría Externa según requisitos legales.

4) Equivalentes de Efectivo

Corresponde a valores en efectivo (Caja, Cajas Chicas) y saldos en cuentas bancarias a la vista que inmediatamente se convierten en efectivo. Los saldos bancarios son conciliados mensualmente por la Administración.

5) Deudores comerciales

La mayoría de las ventas se realizan a intermediarios (subdistribuidores) con condiciones de créditos de hasta 150 días en correspondencia con el mercado crediticio de las llantas. Determinados clientes han entregado garantías sobre los cupos de crédito concedidos. Durante el año 2014, los cupos crediticios fueron modificados regularmente. La empresa transfiere, a los subdistribuidores, las promociones y la mayor parte del margen de comercialización recibido del fabricante de llantas. En los puntos de venta directos (Tecnacentros), las ventas se realizan de contado o con tarjetas de crédito a consumidores finales.

(6) Estimación para Cuentas Incobrables

La empresa realizó la estimación de cuentas incobrables por el año 2014. La legislación ecuatoriana permite una provisión del 1% sobre el saldo de la cartera al cierre del ejercicio y que haya sido generada en el mismo año.

(7) Propiedad, Maquinaria y Equipos

El saldo de las propiedades, maquinarias y equipos incluye los costos de adquisición y todos los gastos relacionados con la puesta en marcha de los mismos. También incluye los ajustes realizados como consecuencia de la implementación, por Primera Vez, de las NIIFS (2011).

El valor del activo fijo y la depreciación acumulada de los ítems vendidos o retirados, se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro. El resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Las erogaciones por mantenimiento y reparación de bienes alquilados, se cargan a gastos; mientras que las mejoras de importancia en maquinarias y equipos, se capitalizan.

El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, utilizando las tasas máximas que permite la Ley de Régimen Tributario Interno. Esto es, 10% en bienes muebles, 20% en vehículos y 33% en equipos de cómputo.

8) Inventario

Los inventarios se registran al costo de adquisición y las existencias mensuales, se valorizan por el método promedio. Los descuentos y bonificaciones concedidos por el fabricante de llantas, en fechas posteriores a la adquisición, se deducen de los costos de adquisición registrados inicialmente. El valor de los inventarios al cierre del ejercicio es inferior a su valor de mercado. La empresa realiza toma físicas de inventarios mensualmente y un inventario general de mercaderías y activos fijos anualmente. Los inventarios se transfieren entre los distintos puntos de ventas y tecnicentros según las necesidades comerciales.

9) Pasivos

Un pasivo es una obligación presente de la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual y para cancelarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Los principales pasivos de la empresa son con los proveedores de llantas y lubricantes y obligaciones patronales.

10) Ventas de Mercadería

Las ventas se reconocen cuando se emiten las facturas (Comprobantes de Venta) y se valorizan a los precios netos (Precio de Venta sugerido menos descuentos concedidos). Las devoluciones se registran cuando la mercadería se recibe en los puntos de venta y se deducen de las ventas brutas. Cuando las devoluciones corresponden a problemas de fabricación, se registran como otros ingresos los valores acreditados por el fabricante.

11) Reconocimiento de gastos.

Los gastos se reconocen cuando el servicio o los bienes han sido recibidos, independientemente de su fecha de pago. Los principales gastos de la empresa lo constituyen el costo de la mercadería, el costo laboral y las depreciaciones.

12) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) establece que la Empresa debe causar el 22% de Impuesto a la Renta sobre la Base Imponible del ejercicio (Ingresos Gravados menos Gastos deducibles). Cuando el valor del Anticipo de Impuesto a la Renta, determinado el ejercicio anterior, es superior al Impuesto a la Renta Causado, dicho Anticipo se tendrá como Impuesto definitivo.

Para el año 2014, la empresa determinó un Anticipo de Impuesto a la Renta de US\$227.114 que se tiene como Impuesto definitivo.

13) Participación de trabajadores sobre los Resultados de la Empresa.

De conformidad con el Código del Trabajo, la empresa debe pagar, al personal en relación de dependencia, el 15% de las utilidades brutas en concepto de la Participación Laboral de que trata el referido Código. Dicho pago deberá hacerse hasta el mes de Abril del 2015.

S.A. IMPORTADORA ANDINA S.A.I.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

D. Efectivo y Equivalentes de Efectivo El resumen de esta cuenta se detalla a continuación:

Diciembre 31,		2014
Banco del Pacifico	(1)	61.475
Banco Internacional		30.912
Banco del Pichincha	(1)	61.609
Banco Produbanco	(1)	652.222
Banco Unión		975
Total...		807.193

(1) Las conciliaciones Bancarias incluyen depósitos y débitos en tránsito, cuya acción de cobro o pago se efectiviza en el año 2015.

E. Cuentas y Documentos por Cobrar El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,		2014
Deudores por Ventas	(1-2)	8.344.940
Empleados	(3)	40.419
Varios		1.291
		8.386.650
Estimación para Cuentas Incobrables	(4)	(661.636)
Total...		7.725.013

(1) Corresponde a saldos por créditos vigentes y que están clasificados de la siguiente manera:

Cartera			2014
Cartera Normal	(a)	91,67%	7.649.451
Cartera Especial	(b)	3,74%	312.183
Cartera en recursos Legales	(c)	1,40%	116.935
Cartera estimada como Incobrable	(d)	3,19%	266.372
Total...			8.344.940

(a) Incluye cartera cuyo vencimiento se encuentra dentro de los plazos establecidos al momento de la venta.

(b) Incluye cartera cuyos plazos iniciales se encuentran vencidos a la fecha de corte (31-Dic-2014).

(c) Incluye cartera vencida cuya acción de cobro es ejecutada por abogados contratados.

(d) Incluye cartera que la empresa considera incobrables a la fecha de corte.

S.A. IMPORTADORA ANDINA S.A.I.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

- F. Inventario de Mercadería** Incluye la mercadería disponible para la venta al cierre del ejercicio. El inventario físico anual fue realizado el 7-Diciembre-2014.

Diciembre 31,	2014
Llantas General	2.338.559
Reencauche Superior	179.742
Baterías Bosch	30.988
Baterías Ecuador	18.110
Llantas Importadas	94.984
Baterías Varta	5.109
Lubricantes UBX	437.491
Lubricantes PDV	7.992
Lubricantes CITGO	5.960
Lubricantes Total	175.719
Filtros	2.011
Lubricentro	19.917
Ventas artículos Tecnicentro	45.581
Promociones	12.384
Total...	3.374.546

- G. Activos por Impuestos Corrientes** Corresponde a saldos a favor de la compañía por los siguientes conceptos:

Diciembre 31,	2014
Crédito Tributario por Impuesto a la Renta	(1) 82.558
Total...	82.558

(1) Incluye Crédito Tributario por Impuesto a la Renta acumulado del 2012 y 2013 (US\$34,244), así como el generado en el año 2014 por US\$23.140.

Incluye también saldos a favor de la empresa por retenciones de los años 2007 y 2008 (US\$25,173). La empresa presentó el correspondiente reclamo por pago en exceso que a la fecha se tramita en la Quinta sala del Tribunal Fiscal de Pichincha (Juicio No.84-2012-NT).

S.A. IMPORTADORA ANDINA S.A.I.A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en U.S. Dólares)****H. Pagos Anticipados**

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,		2014
Seguros Anticipados	(1)	60.850
Anticipos a Proveedores	(2)	201.698
Garantías y otros	(3)	113.754
Total...		376.302

(1) Incluye cobertura de seguros generales por devengar.

(2) Incluye Arriendos Anticipados al Sr Marcelo Posso, sobre una sucursal en Ambato por US\$121 mil.

(3) Incluye valores en garantía contra pólizas de seguros emitidas por Confianza Compañías de Seguros para caucionar juicios tributarios de ejercicios anteriores.

a) Por caución en el juicio de impugnación sobre glosas por Impuesto a los consumos especiales del año 2006. (Juicio No. 155-2010)

b) Por caución en el juicio de impugnación sobre glosas por Impuesto a los Consumos Especiales del año 2007 (Acta de determinación No.0920100100339 Juicio 171-2010).

c) Por caución en el juicio de impugnación sobre glosas por Impuesto al Valor Agregado del año 2007 (Acta No.09200110100016 Juicio 013-2011).

I. Propiedad, Maquinaria y Equipos (1)

Corresponde al siguiente detalle:

Diciembre 31,		2014
Muebles y Enseres de Oficina		135.329
Equipos de Oficina		263.297
Equipos de Computación		215.374
Vehículos		686.841
Equipos de Servicios		1.129.337
Subtotal		2.430.178
(-) Depreciación Acumulada		(1.522.943)
Total...		907.234

S.A. IMPORTADORA ANDINA S.A.I.A.Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

(1) El movimiento de Propiedad, Maquinaria y Equipo al 31-dic-2014 se detalla a continuación:

Costo Histórico:	2014
Saldo Inicial	2.293.232
(+) Adquisiciones	299.515
(-) Bajas	(162.569)
Neto...	2.430.178

Depreciación Acumulada (-):	2014
Saldo Inicial	(1.397.781)
(+) Gasto del año	(254.159)
(-) Bajas	128.996
Neto...	(1.522.943)

J. Impuestos Diferidos

Corresponde a contingencia tributaria sobre la estimación en cuentas incobrables de los años 2009-2010 y 2011 (Aplicación por primera vez de las NIIF).

Diciembre 31,	2014
Activo por Impuesto Diferido	72.750
Total...	72.750

K. Cuentas y Documentos por Pagar

Está compuesto por:

Diciembre 31,		2014
Proveedores	(1)	7.113.047
Cuentas por Pagar Accionistas		35.705
Gastos por pagar		1.484
Varios clientes	(2)	125.909
Total...		7.276.145

(1) El detalle de proveedores es el siguiente:

Proveedor	2014
Continental Tire Andina S.A.	4.673.546
Lubricantes Internacionales S.A. Lub	1.524.468
Renovallanta S.A.	320.944
Comercial Oilmax S.A.	197.150
Tecnova S.A.	100.642
Suman y Pasan...	6.816.749

S.A. IMPORTADORA ANDINA S.A.I.A.**Notas a los Estados Financieros**

(Expresadas en U.S. Dólares)

Proveedor	2014
Vienen...	6.818.749
Fabrica De Baterías Fabribat Cía.Ltd.	49.417
Ace Seguros S.A.	46.603
Alkosto S.A. Kostsa	20.990
Posso López Marcelo Patricio	13.043
Vigilancia Industrial Comercial Vico	12.151
Varios	154.092
Total	7.113.047

(2) Corresponde a créditos o depósitos en cta cte pendientes de afectar a clientes o beneficiarios.

L. Otras Obligaciones Corrientes Las cuentas por pagar a corto plazo son las siguientes:

Diciembre 31,	2014
Con la Administración Tributaria (1)	254.497
Con el Instituto de Seguridad Social (2)	393
Por Beneficios de Ley con Empleados (3)	253.753
Participación Laboral 2014	86.197
Total...	594.841

(1) Corresponde a obligaciones tributarias corrientes que se liquidan en el ejercicio siguiente.

Diciembre 31,	2014
Retenciones en la Fuente por Imp. A la Renta	72.404
IVA por pagar	182.093
Total...	254.497

(2) Las obligaciones con el IESS fueron liquidadas dentro del ejercicio económico.

(3) Corresponde a provisiones por obligaciones patronales:

Diciembre 31,	2014
Décimo Tercer Sueldo	25.613
Décimo Cuarto Sueldo	50.709
Vacaciones	177.103
Otros	328
Total...	253.753

S.A. IMPORTADORA ANDINA S.A.I.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

M. Obligaciones Patronales Largo Plazo (1) Corresponde a las siguientes obligaciones a largo plazo:

Diciembre 31,	2014
Estimación por Jubilación patronal y Desahucio	1.936.639
Total...	1.936.639

(1) Incluye principalmente, fondos provisionados para el pago de 8 pensiones jubilares vigentes; provisión para pensiones de 33 trabajadores con más de 20 años de servicio.

N. Capital Social Está constituido por 60.000 acciones nominativas de US\$10.000,00 cada una, distribuidas entre 6 accionistas.

%	Accionista	Valor por acción	No. De Acciones	Total
60%	Koches S.A.	10.000,00	180	1.800.000
6%	Erika Rabascal Bittner	10.000,00	18	180.000
8%	José Rabascal Bittner	10.000,00	24	240.000
14%	Juan Rabascal Bittner	10.000,00	42	420.000
6%	María Rabascal Bittner	10.000,00	18	180.000
6%	María Montserrat Rabascal Bittner	10.000,00	18	180.000
Total...				3.000.000

O. Reserva 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 ésta alcance como mínimo el 50% de 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.

P. Reserva Facultativa La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual.

La Junta General de Accionistas del 8 de Marzo del 2012, aprobó una reserva facultativa por US\$94.602.

S.A. IMPORTADORA ANDINA S.A.I.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

- Q. Resultados de Ejercicios Anteriores** Está compuesto por los resultados netos de los años 2012 y 2013. Incluye además, el saldo de los ajustes por la Implementación por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

- R. Ventas Netas** El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2014
Ventas Netas de Mercadería	37.415.094
Total ventas...	(1) 37.415.094

(1) Incluye el siguiente desglose de ventas Netas:

Diciembre 31,	2014
Llantas	68.81% 25.744.437
Lubricantes UBX	15.55% 5.819.431
Reencauche	5.89% 2.204.469
Servicios	3.02% 1.128.924
Baterías Bosch	1.99% 745.307
Lubricantes Total	1.86% 697.192
Baterías Ecuador	1.04% 389.020
Artículos Vtas Tecnicentros	0.85% 319.498
Llantas Importadas	0.62% 231.652
Promociones	0.14% 51.593
Lubricantes Esso	0.05% 20.003
Lubricantes CITGO	0.01% 2.957
Lubricantes PDV	0.01% 2.853
Baterías Bartas	0.00% 1.615
Varias Lineas	0.15% 56.143
Total...	100.00% 37.415.094

S.A. IMPORTADORA ANDINA S.A.I.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

S. Costo de Ventas

Corresponde al costo de la mercadería vendida:

Diciembre 31,	2014
Costo Neto de Mercadería Vendida	30.159.869
Total...	(1) 30.159.869

(1) Los principales costos son los siguientes:

Diciembre 31,	2014
Llantas	70.7% 21.311.220
Lubricantes UBX	13.2% 3.981.477
Décimo Cuarto Sueldo	6.2% 1.864.561
Servicios	3.6% 1.088.538
Baterías Bosch	2.0% 588.150
Lubricantes TOTAL	1.8% 542.882
Baterías Ecuador	0.9% 273.841
Artículos Vtas Tecnicentros	0.7% 223.984
Llantas Importadas	0.7% 196.573
Promociones	0.1% 29.748
Lubricantes Esso	0.1% 15.743
Lubricantes CITGO	0.0% 2.507
Lubricantes PDV	0.0% 2.307
Baterías Bartas	0.0% 1.090
Varias Líneas	0.1% 37.249
Total...	30.159.869

T. Gastos de Administración y Ventas

Corresponde a:

Diciembre 31,	2014
Sueldos y Beneficios	3.819.244
Servicios de Terceros	2.366.537
Publicaciones y Propaganda	184.054
Estimación para Incobrables	70.129
Comisiones	130.846
Insumos para Tecnicentros	17.218
Gastos Contables	251.432
Total...	6.839.459

S.A. IMPORTADORA ANDINA S.A.I.A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en U.S. Dólares)**

U. Otros Ingresos El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2014
Intereses Ganados	3.699
Garantías	71.152
Apoyo Renovallanta, Continental, Avis	18.337
Servicios de Reencauche	9.186
Pronto Pago	7.944
Ingresos Varios	61.221
Total...	171.540

V. Otros Egresos Corresponde a:

Diciembre 31,	2014
Intereses	4.041
Comisiones	8.616
Total...	12.657

W. Partes Relacionadas Los saldos de transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2014, se detallan a continuación:

Diciembre 31,	2014
Cuentas por pagar accionistas	35.705
Lubricantes Internacionales S.A. Lub	1.524.468
Total...	1.560.173

X. Contingente La compañía mantiene contingentes que puedan afectar significativamente los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2014:

- a) Juicio de Impugnación por diferencias en el IVA de los años 2001 y 2002 por US\$177.917, se encuentra en la Corte Nacional de Justicia (Juicio No. 07-2014).
- b) Juicio de Impugnación glosas ICE 2006 por US\$105.659. Tercera sala del Tribunal Fiscal de Pichincha Juicio 155-2010.

S.A. IMPORTADORA ANDINA S.A.I.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

c) Juicios por glosas de Impuesto a los Consumos Especiales del año 2007 por US\$169.555. Tercera Sala del Tribunal Fiscal, Juicio No. 171-2010.

d) Juicios por glosas del IVA del año 2007, por US\$20.346, Cuarta Sala del Tribunal Fiscal, Juicio No. 013-2011.

Y. Juicios

Se mantiene los siguientes juicios tributarios:

a) Demanda de Impugnación No.84-2012 por US\$25.173 correspondiente a la solicitud de pago en exceso del Impuesto a la Renta 2007 y 2008 en la Quint Sala del Tribunal Fiscal.

Z. Eventos

Subsecuentes

A la fecha de elaboración de este informe (8-Abril-2015), no se han producido eventos que pudieren afectar significativamente los Estados Financieros de S.A. Importadora Andina S.A.I.A.