

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2016

1. Antecedentes

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

La totalidad de los ingresos de la Compañía, proviene de la venta de vehículos y repuestos, que se realizan a través de los puntos de venta localizados en la ciudad de Quito y Manta. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía cuenta con 61 trabajadores.

Al 31 de diciembre de 2016, los ingresos ordinarios, incluyen ventas de vehículos marca Hyundai, que representan el 67% del total de los ingresos. Las compras de estos vehículos se realizan exclusivamente a la Compañía NEOHYUNDAI S.A., empresa con la cual se mantienen relaciones y acuerdos comerciales, en los que el proveedor fija las condiciones de cupos y precios.

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

2. Bases de presentación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF o IFRS en su sigla en inglés), la cual ha sido adoptada íntegramente en Ecuador por la Superintendencia de Compañías, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía con excepción de los beneficios a empleados a largo plazo (post empleo) que son valorizados en base a métodos actuariales, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

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

Norma	Asunto	Fecha de aplicación
NIIF 11	"Acuerdos conjuntos", sobre adquisición de una participación en una operación conjunta – Publicada en mayo 2014. Esta enmienda incorpora a la norma una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.	Enero 1, 2016
NIIF 14	"Cuentas regulatorias diferidas" – Publicada en enero 2014. Norma provisional sobre la contabilización de determinados saldos que surgen de las actividades de tarifa regulada ("cuentas regulatorias diferidas"). Esta norma es aplicable solamente a las entidades que aplican la NIIF 1 como	Enero 1, 2016

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

adoptantes por primera vez de las NIIF.

NIC 16	“Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles”, sobre depreciación y amortización – Publicada en mayo 2014. Clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible o u elemento de propiedad, planta y equipo y, por lo tanto, existe una presunción refutable de que un método de depreciación o amortización, basada en los ingresos, no es apropiada.	Enero 1, 2016
NIIF 10- NIC 28	“Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.	Enero 1, 2016
NIC 27	“Estados financieros separados”, sobre el método de participación - Publicada en agosto 2014. Esta modificación permite a las entidades utilizar el método de la participación en el reconocimiento de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados.	Enero 1, 2016

Mejoras a las NIIF emitidas en septiembre de 2014

NIIF 5	<i>“Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas”</i>. La enmienda aclara que, cuando un activo (o grupo para disposición) se reclasifica de “mantenidos para la venta “a” mantenidos para su distribución”, o viceversa, esto no constituye una modificación de un plan de venta o distribución, y no tiene que ser contabilizado como tal. Esto significa que el activo (o grupo para disposición) no necesita ser reinstalado en los estados financieros como si nunca hubiera sido clasificado como “mantenidos para la venta” o “mantenidos para distribuir” simplemente porque las condiciones de disposición han cambiado. La enmienda también rectifica una omisión en la norma explicando que la guía sobre los cambios en un plan de venta se debe aplicar a un activo (o grupo para disposición) que deja de estar mantenido para la distribución, pero que no se reclasifica como “mantenido para la venta”.	Julio 1, 2016
NIIF 7	<i>“Instrumentos financieros: Información a revelar”</i>. Hay dos modificaciones de la NIIF 7. (1) Contratos de servicio: Si una entidad transfiere un activo financiero a un tercero en Condiciones que permiten que el cedente de baja el activo, la NIIF 7 requiere la revelación de cualquier tipo de implicación continuada que la entidad aún pueda tener en los activos transferidos. NIIF 7 proporciona orientación sobre lo que se entiende por implicación continuada en este contexto. La enmienda es prospectiva con la opción de aplicarla de forma retroactiva. Esto afecta también a NIIF 1 para dar la misma opción a quienes aplican NIIF por primera vez. (2) Estados financieros interinos: La enmienda aclara que la divulgación adicional requerida por las modificaciones de la NIIF 7, “Compensación de activos financieros y pasivos financieros” no se requiere específicamente para todos los períodos intermedios, a menos que sea requerido por la NIC 34. La modificación es retroactiva.	Julio 1, 2016
	<i>“Beneficios a los empleados”</i> - La enmienda aclara que, para determinar la tasa de descuento para las Obligaciones por beneficios post-empleo, lo	Julio 1,

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

NIC 19	importante es la moneda en que están denominados los pasivos y no el país donde se generan. La evaluación de si existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad se basa en los bonos corporativos en esa moneda, no en bonos corporativos en un país en particular. Del mismo modo, donde no existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar los bonos del gobierno en la moneda Correspondiente. La modificación es retroactiva pero limitada al comienzo del primer ejercicio presentado.	2016
NIC 34	<i>"Información financiera intermedia"</i> - La enmienda aclara qué se entiende por la referencia en la norma a "información divulgada en otra parte de la información financiera intermedia". La nueva enmienda modifica la NIC 34 para requerir una referencia cruzada de los estados financieros intermedios a la ubicación de esa información. La modificación es retroactiva.	Julio 1, 2016

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

La presentación de los estados financieros de acuerdo con NIIF, exige la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a las transacciones y hechos.

3. Resumen de las políticas contables significativas

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

3.1. Estimaciones contables significativas

La preparación de los estados financieros de conformidad con la NIIF, 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.

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

Las siguientes estimaciones han sido incluidas en los estados financieros de la Compañía al cierre del ejercicio:

Vida útil de propiedades y equipos

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

Deterioro del valor de los activos financieros

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período. La baja de un activo por su disposición es reconocida en el periodo en que se realiza la venta, destrucción o desmantelamiento del activo. La diferencia entre la provisión registrada en periodos anteriores (si existiere) y la reconocida al momento de su disposición, es reconocida dentro del resultado del periodo.

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los periodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Beneficios a empleados a largo plazo

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa. Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno de Ecuador según indica la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar 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.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

3.2. Instrumentos financieros

3.2.1. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende el disponible en efectivo, bancos, depósitos a plazo con vencimientos menores a tres meses y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez, fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetos a riesgos poco significativos de cambio de valor.

3.2.2. Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento. Los activos financieros se reconocen por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de préstamos y otras cuentas por cobrar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y 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. Después de su reconocimiento inicial estas partidas 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.

Las cuentas por cobrar a corto plazo se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría: efectivo en bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar

Baja de activos financieros

Un activo financiero se da de baja cuando: expiraron los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo; se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo y se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

Deterioro del valor de los activos financieros

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

3.2.3. Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados por su costo amortizado se registran netos de los costos de transacción directamente atribuibles. La Compañía mantiene en esta categoría las cuentas de acreedores comerciales, otras cuentas por pagar, cuentas por pagar relacionadas, anticipo de clientes y obligaciones financieras.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por pagar comerciales

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores locales, 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 no generan intereses. Las ganancias y pérdidas se reconocen en los resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

Baja de pasivos financieros

El pasivo financiero se da de baja cuando la obligación establecida contractualmente se haya pagado o esté vencida. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integral.

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.

Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. Una medición a valor razonable de un activo no financiero tendrá en cuenta la capacidad del participante del mercado para generar beneficios económicos mediante la utilización del activo en su máximo y mejor uso, o mediante la venta de éste a otro participante del mercado que utilizaría el activo en su máximo y mejor uso. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

3.3. Propiedades y equipos

La propiedad planta y equipo se valora a su costo histórico (excepto los terrenos y edificios que se registran al valor del último avalúo) neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración, además de la estimación inicial de los costos de desmantelamiento, retiro o remoción parcial o total del activo, así como la rehabilitación del lugar en que se encuentra, que constituyan una obligación para la Compañía. Para las obras en construcción, el costo incluye gastos de personal relacionados en forma directa y otros de naturaleza operativas atribuibles a la construcción.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia y por ende una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del período en que se incurren. Un elemento de propiedad, planta y

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

equipo es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan futuros beneficios económicos de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de disposición y el valor libro del activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

Para efectos de transición a las NIIF, y de acuerdo a lo permitido por la NIIF 1, los terrenos más relevantes de la Compañía fueron revalorizados. Las tasaciones se llevaron a cabo en base al valor de mercado.

A raíz de la adopción de las NIIF, la Compañía cambia el criterio de valorización de sus terrenos incluidos en el rubro de propiedades, planta y equipo desde el modelo del costo al modelo de revaluación, aplicando para estos efectos las normas contenidas en la NIC 16. Para los efectos de determinar el monto de la revaluación a aplicar se contrató los servicios de peritos externos, quienes determinaron los valores razonables de los distintos terrenos y edificios incluidos en esta clase de activos.

A juicio del Directorio y de la Administración, el cambio en esta política contable permitirá medir de manera adecuada los cambios en los valores razonables de terrenos, cambios que han ocurrido a partir de la fecha de adopción de las NIIF y que, se estima, ocurrirán con cierta periodicidad considerando las características de estos activos.

En base al resultado de las pruebas de deterioro, la Administración considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

Los activos fijos netos, se deprecian distribuyendo linealmente el costo entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en el que se espera utilizarlos. Las vidas útiles se revisan periódicamente.

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

	<u>Vida útil promedio</u>
Edificios	45 años
Muebles y enseres	10 años
Maquinaria y herramientas	10 años
Instalaciones	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

3.4. Deterioro de los activos no corrientes

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

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

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.

3.5. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha de balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

3.6. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

3.7. Beneficios a empleados

Corto plazo

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye: Décimo tercero, cuarto, vacaciones y participación a trabajadores, esta última se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable, el efecto se registra en los resultados del año en gasto de venta y administración según corresponda. Estos beneficios se provisionan y cancelan de acuerdo con la Legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios a empleados de largo plazo

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Se determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

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 4,14% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno corporativos, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

3.8. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año sobre la base imponible determinada en la Nota 20, y está constituida a la tasa del 22%.

3.9. Impuesto a la renta diferido

El impuesto diferido se reconoce mediante el método del pasivo sobre las diferencias temporarias 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 temporarias impositivas, mientras que los impuestos por activos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

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

3.10. Reconocimiento de ingresos ordinarios

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

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

Considerando que las condiciones de la norma son copulativas los ingresos y costos son reconocidos en los resultados cuando se han transferido los riesgos asociados, tal como se describe a continuación:

Ventas de bienes

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

Los ingresos por ventas de bienes se reconocen cuando se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios asociados a la venta y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control eficaz sobre ellos, en conformidad con los términos convenidos en los acuerdos comerciales.

Venta de servicios

Los ingresos ordinarios procedentes de ventas de servicios, se registran cuando dicho servicio ha sido prestado. Un servicio se considera como prestado al momento de ser recibido conforme por el cliente.

Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

Intereses ganados

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

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

3.11. Arrendamientos

Cuando una entidad del grupo es el arrendador. – arrendamiento operativo.

Los activos arrendados a terceros bajo contratos de arrendamiento operativo se incluyen dentro del rubro de propiedad, planta y equipos o en propiedades de inversión, según corresponda. Los ingresos derivados del arrendamiento operativo se reconocen en resultado de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

3.12. Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta. Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

3.13. Reserva legal

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

3.14. Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF.

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, por primera vez, podrá ser absorbido en la

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. De registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

3.15. 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. Instrumentos financieros por categoría.

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

	2016		2015	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos a valor nominal				
Efectivo en bancos	630,126	-	168,913	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Deudores comerciales, neto	2,506,524	-	2,217,263	-
Otras cuentas por cobrar	331,365	-	271,953	-
Total activos financieros	3,468,015	-	2,658,129	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,185,416	-	1,492,438	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,154	-	728,072	-
Obligaciones financieras	1,444,839	-	1,176,752	-
Total pasivos financieros	3,632,409	-	3,397,262	-

El importe de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, préstamos y gastos acumulados por pagar y otros pasivos se aproximan a su valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de ellas.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo corresponden a los saldos de dinero mantenidos en cuentas corrientes bancarias, depósitos a plazo, y otras inversiones financieras de bajo riesgo con vencimiento a menos de 90 días. Se incluyen también dentro de este ítem aquellas inversiones propias de la administración del efectivo, tales como Sweep Account y Overnight, cuyo vencimiento esté acorde a lo señalado precedentemente, en los términos descritos en la NIC 7.

La composición del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

	2016	2015
Fondo rotativo	2,200	2,000
Bancos	307,858	156,779

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

Inversiones temporales	320,068	10,134
	<u>630,126</u>	<u>168,913</u>

Las inversiones temporales representan los valores colocados en instrumentos financieros como Sweep Account y Overnight, cuyos plazos de vencimiento son de hasta 3 días.

6. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2016, las cuentas por cobrar estaban conformadas de la siguiente manera:

2016			2015		
Saldo	Provisión Cuentas incobrables	Saldo neto	Saldo	Provisión Cuentas incobrables	Saldo neto
2,596,261	(89,737)	2,506,525	2,341,609	(124,346)	2,217,263
<u>2,596,261</u>	<u>(89,737)</u>	<u>2,506,525</u>	<u>2,341,609</u>	<u>(124,346)</u>	<u>2,217,263</u>

Al 31 de diciembre de 2016, la antigüedad de la cartera y su relación con las provisiones constituidas, se presenta como sigue:

	2016			2015		
	Saldos	Provisión Incobrables	Total	Saldos	Provisión Incobrables	Total
Vigente a 30 días	1,373,446	-	1,373,446	1,224,455	-	1,610,935
Vencida:		-	-		-	-
1 a 30 días	252,243	-	252,243	149,684	-	63,511
31 a 60 días	147,123	-	147,123	139,592	-	43,673
61 a 90 días	69,816	-	69,816	86,792	-	53,014
91 a 180 días	54,855	-	54,855	167,194	-	24,841
181 a 360 días	202,153	-	202,153	165,623	-	53,167
Más de 360 días	496,626	(89,737)	406,889	408,269	(124,346)	368,122
	<u>2,596,262</u>	<u>(89,737)</u>	<u>2,506,525</u>	<u>2,341,609</u>	<u>(124,346)</u>	<u>2,217,263</u>

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

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

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, fue como sigue:

	2016	2015
Saldo inicial	(124,346)	(185,945)

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

Provisión	(197,742)	(7,217)
Recuperación	232,351	68,816
Saldo al final del año	<u>(89,737)</u>	<u>(185,945)</u>

La Compañía constituye provisiones ante la evidencia de deterioro de las deudas comerciales. Los criterios utilizados para determinar que existe evidencia objetiva de pérdidas por deterioro son la madurez de la cartera, hechos concretos de deterioro y señales concretas del mercado. A la fecha no existe cuentas por cobrar en proceso judicial.

7. Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016, estaban conformadas de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipos proveedores	303,006	241,428
Varios	21,455	29,693
Otras cuentas por cobrar	6,904	832
	<u>331,365</u>	<u>271,953</u>

8. Impuestos por cobrar

Las cuentas por cobrar por impuestos al 31 de diciembre de 2016, estaban conformadas de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente	151,333	170,688
Crédito tributario IVA	58,219	17,551
Anticipo de impuesto a la renta	54,227	99,385
	<u>263,778</u>	<u>287,625</u>

9. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2016, los inventarios, estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vehículos:		
Hyundai	1,649,971	971,870
Mazda	141,041	191,000
Camiones	519,604	1,299,757
Repuestos y accesorios		
Hyundai	772,048	673,218
Mazda	227,144	222,757
Shacman y Kenworth	783,783	847,069
Sagnyong y otros	258,185	355,303

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

Importación en tránsito	24,150	-
	4,375,926	4,560,974
Provisión por lenta rotación	(702,085)	(653,013)
	<u>3,673,841</u>	<u>3,907,961</u>

La Compañía utiliza un modelo de evaluación para la determinación de la provisión de inventarios de lento movimiento, mediante el cual se realiza la clasificación por grupo de inventarios que considera factores de tiempo y movimiento. En base a este modelo se ha determinado la provisión para el inventario de lento movimiento clasificado como "H" en US\$ 702,085 para el año 2016 (US\$ 653,103 en el 2015).

10. Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre de 2016, las inversiones en acciones, estaban conformadas de la siguiente manera:

	% Participación	Valor Nominal	2016	2015	Ajuste VPP
Club de ejecutivos	-	-	92	92	-
Intermotors Andina S.A:	98%	98,000	319,770	758,287	(438,517)
Amatruck S.A.	99.57%	458,000	-	157,463	(157,463)
			<u>319,862</u>	<u>915,842</u>	<u>(595,981)</u>

La inversión en Amatruck S.A., al 31 de diciembre de 2016, generó una pérdida por US\$ 157,463, originada por el cierre de operaciones de esta Compañía. Los estados financieros al 31 de diciembre de la Subsidiaria han sido presentados a los accionistas para su aprobación de cierre y posterior liquidación.

El ajuste de las inversiones en Intermotors S.A., corresponde al valor de dividendos reportados por esta subsidiaria por el valor de US\$ 480,000.

11. Propiedad, Planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2016, la propiedad, planta y equipo, estaban formados de la siguiente manera:

	2016			2015		
	Costo histórico	Depreciación Acumulada	Saldo neto	Costo histórico	Depreciación Acumulada	Saldo neto
Terrenos	2,179,410	-	2,179,410	1,855,968	-	1,855,968
Adecuaciones	344,174	-	344,174	422,704	-	422,704
Reevalúo de terrenos	5,055,318	-	5,055,318	5,055,318	-	5,055,318
Edificios	1,377,867	(385,525)	992,343	1,377,867	(354,841)	1,023,026
Reevalúo de edificios	1,997,847	(649,613)	1,348,234	1,997,847	(605,210)	1,392,637
Vehículos	68,948	(14,770)	54,178	34,104	(12,119)	21,985
Muebles y enseres	168,620	(85,742)	82,877	194,325	(100,004)	94,321
Equipo de computación	52,520	(30,140)	22,380	52,851	(19,705)	33,146
Maquinaria y herramientas	96,582	(34,275)	62,307	106,844	(46,878)	59,966
Instalaciones	215,777	(97,551)	118,226	237,527	(106,126)	131,401
	<u>11,557,064</u>	<u>(1,297,616)</u>	<u>10,259,448</u>	<u>11,335,355</u>	<u>(1,244,883)</u>	<u>10,090,472</u>

El movimiento de los activos fijos durante el año 2016, fue como sigue:

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

	2016	2015
Saldo inicial	10,090,471	8,451,907
Adiciones	710,454	1,881,815
Bajas y ventas	(388,699)	82,216)
Depreciación del año	(152,779)	161,034)
Saldo final	<u>10,259,448</u>	<u>10,090,472</u>

Durante el año 2016, la Compañía ha realizado construcciones y adecuaciones en sus propiedades por US\$ 633,686. (En el 2015 se compró un terreno por el valor de US\$ 1,382,672 y gastos de adecuación por US\$ 422,704).

La Compañía tiene contratadas pólizas de seguros para cubrir los riesgos a que están sujetos los bienes inmuebles, vehículos, equipos, muebles y enseres, equipos de cómputo y maquinarias, incluido también el lucro cesante y/o pérdida por paralización. Automotores Andina considera que la cobertura de estas pólizas es adecuada para los riesgos inherentes a su actividad.

12. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2016 las obligaciones financieras contratados con bancos locales denominados y pagaderos en dólares, se utilizan para financiar la compra de vehículos y créditos otorgados a los clientes. Estos préstamos causan intereses anuales entre el 8,95% (8,92% en el 2015), los vencimientos son a 12 meses, renovables.

El gasto por concepto de intereses por préstamos bancarios durante el año 2016 fue de US\$ (US\$. 162,892 en el 2015), que se incluyen como parte de los gastos financieros.

Estos préstamos fueron contratados mediante la utilización de líneas de crédito otorgadas por instituciones financieras locales con un cupo de hasta por US\$ 9 millones, de los cuales la Compañía ha utilizado 706,000 (US\$1,2 en el 2015)

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

	Vencimiento	Tasa de interés	2016	2015
Banco del Pichincha:				
2284256	19-feb-16	8,92%	-	255,512
2323204	25-jul-16	8,92%	-	375,000
2329165	11-ago-16	8,92%	-	375,000
2509665	21-jul-17	8,95%	189,559	-
2518680	30-jul-17	8,95%	56,868	-
2560273	13-oct-17	8,95%	425,000	-
Banco Internacional:				
373417	14-mar-15	8,95%	-	129,211
Intereses por pagar			35,145	42,029
			<u>706,572</u>	<u>1,176,752</u>

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

13. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, estaban conformadas de la siguiente manera:

	2016	2015
Proveedores locales	2,023,154	1,143,906
Préstamos con terceros	738,267	4,735
Anticipo de clientes	106,791	316,039
Dividendos por pagar	4,438	4,879
Seguros por pagar	18,307	4,149
IESS por pagar	15,294	13,673
Otras cuentas por pagar	146,740	733,129
	<u>3,052,991</u>	<u>2,220,510</u>

Las cuentas por pagar a proveedores incluyen principalmente a NEOHYUNDAI, que representa el 93% del total de las cuentas a pagar a proveedores.

Los anticipos de clientes corresponden a los valores recibidos como anticipos para la compra y entrega futura de vehículos a clientes.

14. Cuentas por pagar relacionadas

Al 31 de diciembre de 2016, 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:

	2016			
	Estado de Situación Financiera		Estado Integral de Resultados	
	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar	Ventas	Costos y Gastos
Dividendos por pagar	-	4,438	-	-
Proveedores:				
Intermotors Andina S.A.	230,477	2,154	871,587	26,143
Amatruck S.A.	-	-	5,274	22,776
Intermotors Andina S.A. - Arriendos	-	-	140,365	
	<u>230,477</u>	<u>6,593</u>	<u>1,017,226</u>	<u>48,919</u>

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 2016, se han realizado en los mismos términos que si se hubiesen realizado con terceros.

15. Impuestos por pagar

Los impuestos por pagar al 31 de diciembre de 2016, fueron como sigue:

	2016	2015
Retenciones en la fuente	20,217	12,070
IVA por pagar	-	40,000
Retenciones de IVA	29,262	12,874

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

Impuesto a la renta	140,518	218,414
	<u>189,997</u>	<u>283,358</u>

16. Beneficios sociales

Al 31 de diciembre de 2016 los beneficios sociales, estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Décimo tercer sueldo	3,752	2,977
Décimo cuarto sueldo	9,605	7,895
Participación trabajadores	-	-
Otros	26	-
	<u>13,382</u>	<u>10,872</u>

17. Provisión para jubilación patronal

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	336,628	217,745
Gastos del año:		
Costo del servicio	22,307	18,844
Costo financiero	19,400	13,117
Pérdida actuarial reconocida (ORI)	74,637	98,279
Beneficios pagados	(3,563)	-
Liquidaciones anticipadas	(5,576)	(11,357)
Saldo final	<u>443,833</u>	<u>336,628</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas, son las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4,14%	6,31%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de rotación	27,36%	11,80%
Tabla de mortalidad e invalidez TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

18. Intereses diferidos

Los intereses diferidos por US\$ 143,097 (US\$ 171,552) se registran en el estado de resultados a medida que se recupera la cartera, que incluye el principal e interés. Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2016, los intereses que fueron transferidos a resultados ascienden a US\$ 112,391 (US\$ 197,805 en el 2015).

19. Capital pagado

Los objetivos de Automotores Andina S.A., al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha, con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura óptima para reducir el costo del capital.

Al 31 de diciembre de 2016, el capital pagado asciende 6.240,000 acciones de US\$ 1, oo cada una, y se encuentra conformado por 85 accionistas.

Dividendos

La Compañía, para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 no ha generado dividendos debido a que presenta pérdida acumulada. La Compañía al tener pérdidas acumuladas debe destinar inicialmente sus utilidades del ejercicio a absorber dichas pérdidas.

Superávit por revaluación

El Superávit de revaluación está dado por el criterio contable adoptado por la Compañía a partir del ejercicio 2012, que consiste en la valorización de sus terrenos incluidos en el rubro de propiedades, planta y equipo de acuerdo al modelo de revaluación, aplicando para estos efectos las normas contenidas en la NIC 16. Para los efectos de determinar el monto de la revaluación a aplicar, se ha contratado los servicios de expertos externos, quienes han determinado los valores razonables de los distintos terrenos incluidos en esta clase de activos.

20. Impuesto a la renta corriente

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

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

	2016		2015	
	Resultados del año	Otros resultados integrales	Resultados del año	Otros resultados integrales
Impuesto a la renta corriente	140,518	-	(218,414)	-
Impuesto a la renta diferido del año	(46,964)	(46,964)	48,277	48,277
Gasto por impuesto a la renta	93,554	(46,964)	170,137	48,277

a) Conciliación tributaria

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

	2016	2015
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(72,956)	(1,025)
Rentas exentas	-	(88,303)
Gastos no deducibles	375,010	195,636
Gastos incurridos por ingresos exentos	-	88,309
Deducción de leyes especiales	-	(7,200)
Utilidad gravable	302,054	187,417
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado del año	66,452	41,232
Anticipo determinado como Impuesto a la renta del año	(86,292)	218,414
Crédito tributario años anteriores	51,659	-
Retenciones	86,714	-
Anticipo pendiente de pago neto de retenciones	-	51,659
Saldo a favor	52,082	51,659

b) Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2016, el impuesto diferido se origina principalmente por las diferencias temporales originadas por la estimación de vida útil aplicada en la depreciación de activos fijos. El movimiento del pasivo por impuesto diferido es como sigue:

	Estado de Situación		Estado de Resultados	
	2016	2015	2016	2015
Diferencias temporarias:				
Depreciación de activos fijos	108,547	108,547	-	-
Amortización de pérdidas	(95,241)	(48,277)	(46,964)	(48,277)
Efecto del impuesto en resultados				
Pasivos por impuestos diferidos	13,306	60,270	(46,964)	(48,277)

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 2014 al 2016. De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta en el plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

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 2016. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta se reduciría en 10% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

e) Anticipo del impuesto a la renta

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

f) Amortización de pérdidas

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

21. Ingresos y costos ordinarios

Al 31 de diciembre de 2016, los ingresos estaban formados de la siguiente manera:

	2016		2015	
	Ventas	Costos	Ventas	Costos
Vehículos	12,702,314	11,722,254	11,595,078	8,272,499
Repuestos y accesorios	2,663,770	1,860,781	2,813,061	1,951,432
	<u>15,366,085</u>	<u>13,583,034</u>	<u>14,408,139</u>	<u>12,568,336</u>

22. Gastos de venta

Al 31 de diciembre de 2016, los gastos de venta estaban formados de la siguiente manera:

	2016	2015
Sueldo y salarios	430,843	409,535
Arrendamientos	438,779	425,616
Beneficios sociales	184,127	207,968
Mantenimiento y reparaciones	178,369	139,857

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

Provisión inventarios por deterioro	50,000	126,087
Honorarios y comisiones naturales	112,205	120,743
Otros gastos	245,649	291,219
Impuestos, contribuciones y otros	96,272	116,562
Depreciaciones	96,740	105,587
Promoción y publicidad	50,044	60,080
Servicios básicos	65,927	60,531
Provisión cuentas incobrables	87,458	26,518
Depreciación	44,403	44,403
	<u>2,080,817</u>	<u>2,134,706</u>

23. Gastos administrativos

Al 31 de diciembre de 2016, los gastos administrativos estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	130,327	150,666
Beneficios sociales	66,999	67,686
Primas de seguro	24,007	20,284
Impuestos, contribuciones otros	14,796	18,435
Honorarios gerencia	-	2,890
Depreciaciones	11,560	10,969
Otros	1,679	11,041
Mantenimiento y reparaciones	6,021	1,231
Servicios básicos	4,372	3,548
	<u>259,761</u>	<u>286,750</u>

24. Otros ingresos

Al 31 de diciembre de 2016, los otros ingresos, estaban conformados como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Arriendos	451,858	435,903
Hyundai-varios	36,003	22,020
Inversión en acciones	31,883	88,304
Ingreso reembolso de gastos	51,172	49,019
Comisión vehículos recibidos	-	14,777
Otros Ingresos	107,422	19,270
Utilidad en venta de activos fijos	-	19,775
Ingreso por rebates	8,634	-
Seguros	606	2,353
Mazda-varios	4,635	14,286
Recuperación garantías Hyundai	11,940	9,076
Comisiones	62,279	34,793
Servicios varios	8,363	28,198
Kenworth/Pesados Varios	65,319	-
	<u>840,113</u>	<u>737,774</u>

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

25. Manejo de los riesgos financieros

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

Riesgo de mercado

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

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 2016, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de caja y cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata, sobre los cuales no existe restricción alguna.

Riesgo de crédito

La Compañía asume la exposición al riesgo de crédito como el riesgo de que una contraparte no sea capaz de pagar las deudas contraídas por completo a la fecha de su vencimiento. La exposición al riesgo de crédito es administrada por la Gerencia Financiera, quien es responsable de mantener actualizada las políticas y límites de crédito, analizar la capacidad de pago de los deudores y, en conjunto con la Gerencia General, tomar las acciones necesarias para evitar concentración de exposición por individuo o compañía, sector económico o zona geográfica.

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

Riesgo operacional

El Oficial de Cumplimiento busca que la Compañía utilice las mejores prácticas en sus actividades diarias. Para esto, se mantienen actualizados los procedimientos de cada una de las áreas y constantemente son revisados para buscar oportunidades de mejora y control. Adicionalmente, el Oficial de Cumplimiento vela por el correcto funcionamiento de todas las políticas de control que minimizan los riesgos de la Compañía (legal, legitimación de capitales y actividades sospechosas).

Riesgos de capital

Los objetivos de la Compañía se enfocan en salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando como un negocio en marcha, con el fin de proveer rendimientos a los accionistas y mantener una óptima estructura de capital. La naturaleza del negocio de la Compañía exige un alto nivel de apalancamiento. La Compañía hace uso de su

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

calificación de riesgo para determinar el nivel óptimo de capitalización, el cual se calcula dividiendo el monto de las deudas netas entre el total del patrimonio. Las deudas netas incluyen el total de préstamos bancarios, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar, presentadas en el balance general, menos el saldo del efectivo.

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

	2016	2015
Préstamos bancarios, cuentas por pagar proveedores, otras cuentas por pagar	3,632,409	3,691,493
(Menos) Efectivo	(630,126)	(168,913)
Deuda neta	3,002,283	3,522,580
Total patrimonio	13,500,496	13,741,644
Índice de endeudamiento (veces)	0.22	0.26

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

26. Eventos subsecuentes

A la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que la Compañía que deban revelarse.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

**Automotores Andina S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de Diciembre de 2016**

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

1. Antecedentes del grupo

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2016, los ingresos ordinarios, incluyen ventas de vehículos marca Hyundai, que representan el 67% del total de los ingresos. Las compras de estos vehículos se realizan exclusivamente a la Compañía NEOHYUNDAI S.A., empresa con la cual se mantienen relaciones y acuerdos comerciales, en los que el proveedor fija las condiciones de cupos y precios.

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

2. Resumen de las principales políticas contables

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidas por la International Accounting Standards Board (“IASB”).

3. Bases de presentación de los estados financieros consolidados

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

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la matriz y subsidiarias. Cada entidad prepara sus estados financieros siguiendo los principios y criterios contables vigentes y posteriormente en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

reclasificaciones necesarios para homogenizar entre sí tales principios y criterios, para adecuarlos a las NIIF.

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

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

Norma	Asunto	Fecha de aplicación
NIIF 11	"Acuerdos conjuntos", sobre adquisición de una participación en una operación conjunta – Publicada en mayo 2014. Esta enmienda incorpora a la norma una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.	Enero 1, 2016
NIIF 14	"Cuentas regulatorias diferidas" – Publicada en enero 2014. Norma provisional sobre la contabilización de determinados saldos que surgen de las actividades de tarifa regulada ("cuentas regulatorias diferidas"). Esta norma es aplicable solamente a las entidades que aplican la NIIF 1 como adoptantes por primera vez de las NIIF.	Enero 1, 2016
NIC 16	"Propiedad, planta y equipo" y NIC 38 "Activos intangibles", sobre depreciación y amortización – Publicada en mayo 2014. Clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible o u elemento de propiedad, planta y equipo y, por lo tanto, existe una presunción refutable de que un método de depreciación o amortización, basada en los ingresos, no es apropiada.	Enero 1, 2016
NIIF 10- NIC 28	"Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos". Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.	Enero 1, 2016
NIC 27	"Estados financieros separados", sobre el método de participación - Publicada en agosto 2014. Esta modificación permite a las entidades utilizar el método de la participación en el reconocimiento de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados.	Enero 1, 2016
Mejoras a las NIIF emitidas en septiembre de 2014		
NIIF 9	Publicación de la norma Instrumentos financieros.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Norma relacionada con el Reconocimiento de los ingresos procedentes de	

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

	los contratos con los clientes.	Enero 1, 2017
NIIF 5	<i>"Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas"</i>. La enmienda aclara que, cuando un activo (o grupo para disposición) se reclasifica de "mantenidos para la venta "a" mantenidos para su distribución ", o viceversa, esto no constituye una modificación de un plan de venta o distribución, y no tiene que ser contabilizado como tal. Esto significa que el activo (o grupo para disposición) no necesita ser reinstalado en los estados financieros como si nunca hubiera sido clasificado como "mantenidos para la venta" o "mantenidos para distribuir" simplemente porque las condiciones de disposición han cambiado. La enmienda también rectifica una omisión en la norma explicando que la guía sobre los cambios en un plan de venta se debe aplicar a un activo (o grupo para disposición) que deja de estar mantenido para la distribución, pero que no se reclasifica como "mantenido para la venta".	Julio 1, 2016
NIIF 7	<i>"Instrumentos financieros: Información a revelar"</i>. Hay dos modificaciones de la NIIF 7. (1) Contratos de servicio: Si una entidad transfiere un activo financiero a un tercero en Condiciones que permiten que el cedente de baja el activo, la NIIF 7 requiere la revelación de cualquier tipo de implicación continuada que la entidad aún pueda tener en los activos transferidos. NIIF 7 proporciona orientación sobre lo que se entiende por implicación continuada en este contexto. La enmienda es prospectiva con la opción de aplicarla de forma retroactiva. Esto afecta también a NIIF 1 para dar la misma opción a quienes aplican NIIF por primera vez. (2) Estados financieros interinos: La enmienda aclara que la divulgación adicional requerida por las modificaciones de la NIIF 7, "Compensación de activos financieros y pasivos financieros" no se requiere específicamente para todos los períodos intermedios, a menos que sea requerido por la NIC 34. La modificación es retroactiva.	Julio 1, 2016
NIC 19	<i>"Beneficios a los empleados"</i> - La enmienda aclara que, para determinar la tasa de descuento para las Obligaciones por beneficios post-empleo, lo importante es la moneda en que están denominados los pasivos y no el país donde se generan. La evaluación de si existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad se basa en los bonos corporativos en esa moneda, no en bonos corporativos en un país en particular. Del mismo modo, donde no existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar los bonos del gobierno en la moneda Correspondiente. La modificación es retroactiva pero limitada al comienzo del primer ejercicio presentado.	Julio 1, 2016
NIC 34	<i>"Información financiera intermedia"</i> - La enmienda aclara qué se entiende por la referencia en la norma a "información divulgada en otra parte de la información financiera intermedia". La nueva enmienda modifica la NIC 34 para requerir una referencia cruzada de los estados financieros intermedios a la ubicación de esa información. La modificación es retroactiva.	Julio 1, 2016

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

La presentación de los estados financieros consolidados de acuerdo con NIIF, exige la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a las transacciones y hechos.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

Consolidación

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

Subsidiarias

Subsidiarias son todas las entidades (incluidas eventuales entidades de cometido especial) sobre las que Automotores Andina S.A. y sus subsidiarias tienen poder para dirigir las políticas financieras y de administración, el que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si el grupo controla otra entidad, se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente posibles de ejercer o convertir. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Para contabilizar la adquisición de subsidiarias, se 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 y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de las participaciones no controladoras. El exceso del costo de adquisición sobre el valor contable de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como menor valor o plusvalía comprada (goodwill). Si el costo de adquisición es menor que el valor contable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados.

Se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades relacionadas. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por Automotores Andina S.A. y sus subsidiarias, se modifican las políticas contables de las subsidiarias.

Las subsidiarias cuyos estados Financieros han sido incluidos en la consolidación son las siguientes:

Compañía	% de participación Diciembre 31, 2016	% de participación Diciembre 31, 2015
Intermotors Andina S.A.	98,00%	98,00%
Amatrucks S.A.	99,53%	99,53%

Las participaciones no controladoras se presentan en el rubro patrimonio neto del estado consolidado de situación financiera clasificado. La ganancia o pérdida

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

atribuible a la participación no controladora se presenta en el estado consolidado de resultados integrales por función conformando la ganancia (pérdida) del ejercicio. Los resultados de las transacciones entre los accionistas no controladores y los accionistas controladores de las empresas donde se comparte la propiedad, se registran dentro del patrimonio y, por lo tanto, se muestran en el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto.

Asociadas

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

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

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

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

Estimaciones contables significativas

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

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

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

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

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

Las siguientes estimaciones han sido incluidas en los estados financieros de la Compañía al cierre del ejercicio:

Vida útil de propiedades y equipos

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

Deterioro del valor de los activos no financieros

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período. La baja de un activo por su disposición es reconocida en el periodo en que se realiza la venta, destrucción o desmantelamiento del activo. La diferencia entre la provisión registrada en periodos anteriores (si existiere) y la reconocida al momento de su disposición, es reconocida dentro del resultado del periodo.

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Beneficios a empleados a largo plazo

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno de Ecuador según indica la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar 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.

Instrumentos financieros

3.3.1. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende el disponible en efectivo, bancos, depósitos a plazo con vencimientos menores a tres meses y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez, fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetos a riesgos poco significativos de cambio de valor.

3.3.2. Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento. Los activos financieros se reconocen por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

El Grupo mantuvo activos financieros en la categoría de préstamos y otras cuentas por cobrar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

Los préstamos y 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. Después de su reconocimiento inicial estas partidas 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. Las cuentas por cobrar a corto plazo se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado. El Grupo presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría: efectivo en bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar

Baja de activos financieros

Un activo financiero se da de baja cuando: expiraron los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo; se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo y se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre del año, la Administración del Grupo evalúa si existen evidencias de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse con fiabilidad. La evidencia de un deterioro podría incluir, entre otros indicios que el deudor o grupo de deudores se encuentran en dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o 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.

3.3.3. Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados por su costo amortizado se registran netos de los costos de transacción directamente atribuibles. El Grupo mantiene en esta

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

categoría las cuentas de acreedores comerciales, otras cuentas por pagar, cuentas por pagar relacionadas, anticipo de clientes y obligaciones financieras.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por pagar comerciales

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores locales, 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 no generan intereses. Las ganancias y pérdidas se reconocen en los resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

Baja de pasivos financieros

El pasivo financiero se da de baja cuando la obligación establecida contractualmente se haya pagado o esté vencida. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integral.

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.

Valor razonable de los instrumentos financieros

El Grupo mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. Una medición a valor razonable de un activo no financiero tendrá en cuenta la capacidad del participante del mercado para generar beneficios económicos mediante la utilización del activo en su máximo y mejor uso, o mediante la venta de éste a otro participante del mercado que utilizaría el activo en su máximo y mejor uso. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Inventarios

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

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

3.5. Inversiones en subsidiarias

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

3.6. Propiedad, planta y equipo

La propiedad planta y equipo se valora a su costo histórico (excepto los terrenos y edificios que se registran al valor del último avalúo) neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración, además de la estimación inicial de los costos de desmantelamiento, retiro o remoción parcial o total del activo, así como la rehabilitación del lugar en que se encuentra, que constituyan una obligación para el Grupo. Para las obras en construcción, el costo incluye gastos de personal relacionados en forma directa y otros de naturaleza operativas atribuibles a la construcción.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia y por ende una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del período en que se incurren. Un elemento de propiedad, planta y equipo es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan futuros beneficios económicos de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de disposición y el valor libro del activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

Para efectos de transición a las NIIF, y de acuerdo a lo permitido por la NIIF 1, los terrenos más relevantes del Grupo fueron revalorizados. Las tasaciones se llevaron a cabo en base al valor de mercado.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

A raíz de la adopción de las NIIF, el grupo de empresas cambia el criterio de valorización de sus terrenos incluidos en el rubro de propiedades, planta y equipo desde el modelo del costo al modelo de revaluación, aplicando para estos efectos las normas contenidas en la NIC 16. Para los efectos de determinar el monto de la revaluación a aplicar se contrató los servicios de peritos externos, quienes determinaron los valores razonables de los distintos terrenos y edificios incluidos en esta clase de activos.

A juicio del Directorio y de la Administración, el cambio en esta política contable permitirá medir de manera adecuada los cambios en los valores razonables de terrenos del Grupo, cambios que han ocurrido a partir de la fecha de adopción de las NIIF y que, se estima, ocurrirán con cierta periodicidad considerando las características de estos activos.

El grupo, en base al resultado de las pruebas de deterioro, considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

Los activos fijos netos, se deprecian distribuyendo linealmente el costo entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en el que el grupo espera utilizarlos. Las vidas útiles se revisan periódicamente.

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

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

3.7. Deterioro del valor de la propiedad, planta y equipo

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

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

reconocidas en un activo en ejercicios anteriores, son reversadas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su monto recuperable, aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido, de no haberse realizado el ajuste contable.

3.8. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

3.9. Beneficios de corto plazo

Corto plazo

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye: Décimo tercero, cuarto, vacaciones y participación a trabajadores, esta última se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable, el efecto se registra en los resultados del año en gasto de venta y administración según corresponda. Estos beneficios se provisionan y cancelan de acuerdo con la Legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios a empleados de largo plazo

El grupo tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Se determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7,46% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

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

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

3.10. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año sobre la base imponible determinada en la Nota 18, 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 imponibles, mientras que los impuestos por activos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles.

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

3.12. Reconocimiento de ingresos

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

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

Considerando que las condiciones de la norma son copulativas los ingresos y costos son reconocidos en los resultados cuando se han transferido los riesgos asociados, tal como se describe a continuación:

Ventas de bienes

Los ingresos por ventas de bienes se reconocen cuando se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios asociados a la venta y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control eficaz sobre ellos, en conformidad con los términos convenidos en los acuerdos comerciales.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

Venta de servicios

Los ingresos ordinarios procedentes de ventas de servicios, se registran cuando dicho servicio ha sido prestado. Un servicio se considera como prestado al momento de ser recibido conforme por el cliente.

Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

Intereses ganados

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

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

3.13. Arrendamientos

Cuando una entidad del grupo es el arrendador. – arrendamiento operativo.

Los activos arrendados a terceros bajo contratos de arrendamiento operativo se incluyen dentro del rubro de propiedad, planta y equipos o en propiedades de inversión, según corresponda. Los ingresos derivados del arrendamiento operativo se reconocen en resultado de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

3.14. Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta. Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

3.15. Reserva legal

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

3.16. Reserva facultativa

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

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

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

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

3.18. Registros contables y moneda funcional

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

4. Instrumentos financieros por categoría.

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

	2016		2015	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos a valor nominal				
Efectivo y equivalentes de efectivo	790,591	-	427,840	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas e intereses por cobrar	2,359,045	-	2,302,355	-
Otras cuentas por cobrar	381,631	-	291,154	-
Total activos Financieros	3,531,268	-	3,021,349	-
Pasivos financieros a costo amortizado:				
Obligaciones financieras por pagar	1,444,839	-	1,176,752	-
Proveedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,198,126	-	1,521,940	-
Cuentas por pagar relacionadas	134,162	-	480,151	-
Total pasivos financieros	3,777,127	-	3,178,843	-

El importe de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, préstamos y gastos acumulados por pagar y otros pasivos se aproximan a su valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de ellas.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo corresponden a los saldos de dinero mantenidos en cuentas corrientes bancarias, depósitos a plazo, y otras inversiones financieras de bajo riesgo con vencimiento a menos de 90 días. Se incluyen también dentro de este ítem aquellas inversiones propias de la administración del efectivo, tales como Sweep Account y Overnight, cuyo vencimiento esté acorde a lo señalado precedentemente, en los términos descritos en la NIC 7.

La composición del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

	2016	2015
Fondo rotativo	4,260	5,490
Inversiones temporales	466,263	10,134

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

Bancos	320,068	412,216
	<u>790,591</u>	<u>427,840</u>

Las inversiones temporales representan los valores colocados en instrumentos financieros como Sweep Account y Overnight, cuyos plazos de vencimiento son de hasta 3 días.

6. Cuentas por cobrar comerciales

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

2016			2015		
Saldo	Provisión	Saldo neto	Saldo	Provisión	Saldo neto
2,456,740	(97,695)	2,359,045	2,436,151	(133,796)	2,302,355
<u>2,456,740</u>	<u>(97,695)</u>	<u>2,359,045</u>	<u>2,436,151</u>	<u>(133,796)</u>	<u>2,302,355</u>

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

	2016			2015		
	No deteriorada	Provisión	Total	No deteriorada	Provisión	Total
Vigente a 30 días	1,203,752	-	1,203,752	1,258,531	-	1,258,531
Vencida:						
Hasta 30 días	267,753	-	267,753	149,684	-	149,684
Hasta 60 días	147,089	-	147,089	153,707	-	153,707
Hasta 90 días	76,156	-	76,156	87,881	-	87,881
Hasta 180 días	257,311	-	257,311	378,079	-	378,079
Más de 360 días	504,680	(97,695)	406,985	408,269	(133,796)	274,473
	<u>2,456,740</u>	<u>(97,695)</u>	<u>2,359,045</u>	<u>2,436,151</u>	<u>(133,796)</u>	<u>2,302,355</u>

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

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

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

	2016	2015
Saldo inicial	(133,796)	(262,714)
Provisión	(87,458)	(26,598)

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

Bajas	123,559	155,516
Saldo al final del año	(97,695)	(133,796)

El Grupo constituye provisiones ante la evidencia de deterioro de las deudas comerciales. Los criterios utilizados para determinar que existe evidencia objetiva de pérdidas por deterioro son la madurez de la cartera, hechos concretos de deterioro y señales concretas del mercado. A la fecha no existe cuentas por cobrar en proceso judicial.

7. Otras cuentas por cobrar

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

	2016	2015
Anticipos proveedores	205,956	193,880
Tarjetas de crédito	6,904	17,372
Cuentas por cobrar vehículos	-	300
Otras cuentas por cobrar	168,772	79,602
	<u>381,631</u>	<u>291,154</u>

8. Impuestos por cobrar

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

	2016	2015
Retenciones en la fuente	275,054	226,945
Crédito tributario IVA	58,219	150,203
Anticipo de impuesto a la renta	54,227	99,385
	<u>387,500</u>	<u>476,533</u>

9. Inventarios

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

	2016	2015
Inventarios de vehículos	2,310,617	2,462,627
Inventario de repuestos y accesorios	2,144,666	2,123,948
Inventario en tránsito	24,150	-
(-) Provisión por lenta rotación	(702,085)	(653,013)
	<u>3,777,348</u>	<u>3,933,562</u>

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

2016	2015
------	------

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

Saldo al inicio	(653,013)	(526,926)
(+) Provisión lenta rotación	(49,072)	(126,087)
Saldos finales	<u>(702,085)</u>	<u>(653,013)</u>

El grupo utiliza un modelo de evaluación para la determinación de la provisión de inventarios de lento movimiento, mediante el cual se realiza una clasificación por grupo de inventarios que considera factores de tiempo y movimiento. En base a este modelo se ha determinado la provisión para el inventario de lento movimiento en US\$ 702,085 y US\$ 653,013 en el 2015.

10. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2016, la propiedad, planta y equipo, estaba formada de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Terrenos	7,234,729	6,911,286
Edificios	3,425,616	3,798,418
Vehículos	78,748	43,904
Muebles y enseres	207,539	235,568
Equipo de computación	132,036	120,832
Maquinaria y herramientas	206,908	263,244
Construcciones en curso	344,174	-
Repuestos y herramientas	46,619	-
Instalaciones	215,777	287,429
	<u>11,892,145</u>	<u>11,660,681</u>
Depreciaciones	<u>(1,490,429)</u>	<u>(1,450,187)</u>
	<u>10,401,716</u>	<u>10,210,494</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Movimiento consolidado		
Saldos iniciales	10,210,494	8,588,571
Adiciones	376,073	1,895,668
Ajustes/Bajas/ventas	-	(82,253)
Depreciación	<u>(184,851)</u>	<u>(191,492)</u>
Saldos finales	<u>10,401,716</u>	<u>10,210,494</u>

Durante el año 2016, el Grupo ha realizado construcciones y adecuaciones en sus propiedades por US\$ 633,686. (En el 2015 se compró un terreno por el valor de US\$ 1,382,672 y gastos de adecuación por US\$ 422,704).

El Grupo tiene contratadas pólizas de seguros para cubrir los riesgos a que están sujetos los bienes inmuebles, vehículos, equipos, muebles y enseres, equipos de cómputo y maquinarias, incluido también el lucro cesante y/o pérdida por paralización. Automotores Andina. y sus subsidiarias consideran que la cobertura de estas pólizas es adecuada para los riesgos inherentes a su actividad.

11. Obligaciones financieras por pagar

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre los préstamos bancarios están contratados con instituciones financieras del país, son denominados y pagaderos en dólares, y se utilizan para financiar la compra de vehículos. Estos préstamos causan intereses anuales entre el 8,95% (8,92% en el 2015) los vencimientos son a 12 meses renovables.

El gasto por concepto de intereses por préstamos bancarios durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2016 fue por US\$ 162,892 y (US\$ 169,891 en 2015), que se incluyen en la cuenta de Intereses financieros.

Estos préstamos fueron contratados mediante la utilización de líneas de crédito de hasta US\$ 9 millones de los cuales el grupo ha utilizado al 31 de diciembre de 2016 US\$ 706,000 (1.2 millones en 2015).

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

	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco del Pichincha:				
2284256	19-feb-16	8,92%	-	255,512
2323204	25-jul-16	8,92%	-	375,000
2329165	11-ago-16	8,92%	-	375,000
2509665	21-jul-17	8,95%	189,559	-
2518680	30-jul-17	8,95%	56,868	-
2560273	13-oct-17	8,95%	425,000	-
Banco Internacional:				
373417	14-mar-15	8,95%		129,211
Intereses por pagar			<u>35,145</u>	<u>42,029</u>
			<u>706,572</u>	<u>1,176,752</u>

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

12. Proveedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales	2,023,456	1,145,140
Prestamos con terceros	738,267	-
Anticipo de clientes	114,528	324,521
IESS por pagar	26,805	23,546
Depósitos por confirmar	5,167	5,058
Seguros por pagar	18,307	4,149
Dividendos por pagar	4,438	-
Otras cuentas por pagar	139,586	499,677
	<u>3,070,554</u>	<u>2,002,091</u>

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

Las cuentas por pagar a proveedores incluyen principalmente a NEOHYUNDAI, que representa el 97% del total de las cuentas a pagar a proveedores.

Los anticipos de clientes corresponden a los valores recibidos como anticipos para la compra y entrega futura de vehículos a clientes.

13. Impuestos por pagar

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

	2016	2015
IVA por pagar	29,262	41,320
Retenciones en la fuente	21,775	13,971
Retenciones de IVA	670	13,759
Impuesto a la renta	140,518	258,683
	<u>192,225</u>	<u>327,733</u>

14. Beneficios sociales

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

	2016	2015
Décimo tercer sueldo	5,879	5,490
Décimo cuarto sueldo	17,519	14,621
Participación trabajadores	8,979	27,988
Otros	26	984
	<u>32,404</u>	<u>49,083</u>

El movimiento de los beneficios sociales está constituido de la siguiente manera:

	2016			
	Saldo inicial	Provisiones	Liquidaciones	Saldo final
Décimo tercer sueldo	5,490	67,156	(66,767)	5,879
Décimo cuarto sueldo	14,621	38,270	(35,371)	17,520
Participación trabajadores	27,988	9,622	(28,630)	8,979
Otros	984	-	(959)	26
	<u>49,083</u>	<u>115,048</u>	<u>131,728</u>	<u>32,404</u>

15. Provisión para jubilación patronal

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

	2016	2015
Provisión jubilación patronal	483,699	365,415
Desahucio	27,772	19,918

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

511,471	385,333
---------	---------

Las hipótesis actuariales utilizadas, son las siguientes:

	2016	2015
Tasa de descuento	7,46%	6,31%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de rotación	27,36%	11,80%
Tabla de mortalidad e invalidez TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial. Los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	2016	2015
Saldo inicial	(365,415)	243,106
Costo del servicio	31,394	19,324
Costo financiero	23,372	11,890
Pérdida actuarial reconocida	74,637	98,280
Beneficios pagados	(3,563)	-
Liquidaciones anticipadas	(7,556)	(7,185)
Saldo final	483,699	365,415

Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial. Los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	2016	2015
Saldo inicial	19,918	19,089
Costo del servicio	3,316	3,776
Costo financiero	1,234	1,227
Pérdida actuarial reconocida	6,662	(98)
Beneficios pagados	(3,358)	(7,969)
Costo por servicios pasados	-	3,893
Saldo final	27,772	19,918

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía no tiene previsto salidas de personal, por lo que la provisión de desahucio se presenta como un pasivo de largo plazo.

16. Intereses diferidos

Los intereses diferidos por US\$ 143,097 (US\$ 171,552) se registran en el estado de resultados a medida que se recupera la cartera, que incluye el principal e interés. Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2016, los intereses que fueron transferidos a resultados ascienden a US\$ 112,391 (US\$ 197,805 en el 2015).

17. Capital pagado

Los objetivos de Automotores Andina S.A. y sus subsidiarias al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha, con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura óptima para reducir el costo del capital.

Al 31 de diciembre, el capital pagado asciende 6,240,000 acciones de US\$ 1, oo cada una y se encuentra conformado por 85 accionistas.

Dividendos

La Compañía, para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 no ha generado dividendos debido a que presenta pérdida acumulada. La Compañía al tener pérdidas acumuladas debe destinar inicialmente sus utilidades del ejercicio a absorber dichas pérdidas.

Superávit por revaluación

El Superávit de revaluación está dado por el criterio contable adoptado por la Sociedad a partir del ejercicio 2012, que consiste en la valorización de sus terrenos incluidos en el rubro de propiedades, planta y equipo de acuerdo al modelo de revaluación, aplicando para estos efectos las normas contenidas en la NIC 16. Para los efectos de determinar el monto de la revaluación a aplicar, se ha contratado los servicios de expertos externos, quienes han determinado los valores razonables de los distintos terrenos incluidos en esta clase de activos.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

18. Impuesto a la renta corriente

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

	2016		2015	
	Resultados del año	Otros resultados integrales	Resultados del año	Otros resultados integrales
Impuesto a la renta corriente	161,267		(258,683)	
Impuesto a la renta diferido del año	(46,964)	(46,964)	48,277	48,277
Gasto por impuesto a la renta	114,303	(46,964)	210,406	48,277

g) Conciliación tributaria

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

	2016	2015
Utilidad antes de impuesto a la renta	(172072)	124,778
Rentas exentas	-	(106,382)
Gastos no deducibles	518,668	299,408
Deducción de leyes especiales	(17,155)	(3,917)
Utilidad gravable	329,442	313,887
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado del año	72,477	69,055
Anticipo mínimo – impuesto a la renta	(107,040)	258,683
Liquidación del impuesto a la renta:	51,659	
Anticipo mínimo como impuesto a la renta	-	258,683
Retenciones en la fuente	115,038	(311,615)
Saldo a favor	59,657	(52,932)

h) Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2016, el impuesto diferido se origina principalmente por las diferencias temporales originadas por la estimación de vida útil aplicada en la depreciación de activos fijos y amortización de pérdidas. El movimiento impuesto diferido es como sigue:

	Estado de Situación		Estado de Resultados	
	2016	2015	2016	2015
Diferencias temporarias:				
Depreciación de activos fijos	108,547	108,547	-	-

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

Pérdidas amortizadas	(95,241)	(48,277)	(46,964)	48,277
Efecto del impuesto en resultados				
Pasivos por impuestos diferidos	<u>13,306</u>	<u>60,270</u>	<u>(46,964)</u>	<u>48,277</u>

i) Revisión tributaria

A la fecha de este informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales, las declaraciones de impuestos de los años 2014 al 2016. De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta en el plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

j) Tarifa de impuesto a la renta

El impuesto a la renta se calcula a la tasa del 22% sobre las utilidades tributables para el año 2016. En caso de que el grupo reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta se reduciría en 10% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

k) Anticipo del impuesto a la renta

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

l) Amortización de pérdidas

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

19. Ingresos y costos ordinarios

Al 31 de diciembre de 2016, los ingresos estaban formados de la siguiente manera:

2016		2015	
<u>Ventas</u>	<u>Costos</u>	<u>Ventas</u>	<u>Costos</u>

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

Vehículos	15,366,085	13,583,034	11,595,078	10,616,904
Repuestos y accesorios	20,823	223,929	3,479,641	2,812,549
Otros ingresos	1,809,585	369,498	1,529,868	-
	<u>17,196,493</u>	<u>14,176,461</u>	<u>16,604,587</u>	<u>13,429,453</u>

20. Gastos de venta

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	624,450	-
Honorarios y comisiones	112,505	120,745
Mantenimiento y reparaciones	192,713	153,427
Arrendamiento operativo	368,462	372,624
Promoción y publicidad	51,369	60,444
Combustibles y lubricantes	2,077	1,365
Seguros y reaseguros	23,100	25,066
Transporte	20,092	51,647
Gastos de gestión	14,567	5,618
Gastos de Viaje	11,665	19,394
Agua luz energía telecomunicaciones	78,846	75,108
Notarios y registradores	-	4,391
Otros gastos	374,669	613,442
	<u>1,875,516</u>	<u>1,503,271</u>

21. Gastos administrativos

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	211,479	891,533
Beneficios sociales	117,221	110,722
Participación de los trabajadores	8,979	27,988
Honorarios y comisiones	4,600	29,694
Mantenimiento y reparaciones	10,166	9,516
Arrendamiento operativo	19,938	17,453
Seguros y reaseguros	28,018	22,984
Agua luz energía telecomunicaciones	14,585	17,351
Impuestos contribuciones y otros	26,782	26,846
Otros gastos	192,905	79,039
Depreciaciones	184,862	186,681
Deterioro de activos	137,458	152,685
	<u>959,605</u>	<u>1,572,492</u>

22. Manejo de los riesgos financieros

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

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

Riesgo de mercado

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

Riesgo de liquidez

La política de liquidez del grupo se basa en la mantención de un nivel de caja suficiente que le permita tanto hacer frente a los períodos adversos del negocio, así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2015, el grupo mantiene como fuente de financiamiento los valores de caja y cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata, sobre los cuales no existe restricción alguna.

Riesgo de crédito

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

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

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

Riesgo operacional

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

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

Riesgos de capital

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

La naturaleza del negocio del grupo exige un alto nivel de apalancamiento. El grupo hace uso de su calificación de riesgo para determinar el nivel óptimo de capitalización, el cual se

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

calcula dividiendo el monto de las deudas netas entre el total del patrimonio. Las deudas netas incluyen el total de préstamos bancarios, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar, presentadas en el balance general, menos el saldo del efectivo.

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

	2016	2015
Préstamos bancarios, cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	3,777,127	3,178,843
(Menos) Efectivo y equivalentes de efectivo	(790,591)	(427,840)
Deuda neta	2,986,536	2,751,003
Total patrimonio	13,507,022	13,626,186
Índice de endeudamiento (veces)	0.22	0.20

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

23. Eventos subsecuentes

Al 31 de diciembre de 2016 y a la fecha de emisión de los estados financieros, no existen eventos que a criterio de la Administración deban revelarse.



Sr. Augusto Reyes
Gerente General



Sr. Wladimir Serrano
Contador General