

Automotores Andina S.A.

Notas a los Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018
con el informe de los auditores independientes

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018

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 y Ssangyong, así como la prestación de 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 2018, la Compañía cuenta con 71 trabajadores.

Al 31 de diciembre de 2018, los ingresos ordinarios, incluyen ventas de vehículos marca Hyundai, que representan el 76% del total de ventas. 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.

Durante el año 2018, la Compañía llegó a un acuerdo comercial mediante el cual Automotores Andina S.A., es el representante de la Marca Ssangyong en Ecuador. A partir del mes de marzo de 2018, las compras de vehículos Ssangyong se realiza directamente a Posco Daewo Corporation, México y Singapore.

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 preparación de estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales 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 las referidas normas vigentes a diciembre de 2018.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía e incluyen información comparativa correspondiente al período anterior.

Los activos y pasivos se clasifican según su grado de realización o exigibilidad en términos de tiempo, en corrientes y no corrientes, entendiéndose como activos corrientes o pasivos corrientes, aquellas partidas que serán realizables o exigibles en un plazo no mayor a un año, y más allá de este tiempo no corrientes.

3. Resumen de las principales políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas y prácticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros:

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

3.1. Cambios en políticas contables significativas

Los cambios en las políticas contables se reflejan en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018. La Compañía ha adoptado las NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes y NIIF 9 Instrumentos financieros, y sus cambios se reflejan a partir del 1 de enero de 2018.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

Entra en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, y establece los requisitos para reconocer y medir activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos para comprar o vender artículos no financieros. Esta norma reemplaza a la NIC 39 Instrumentos financieros reconocimiento y medición.

Los detalles de la nueva política contable, la naturaleza y el efecto de los cambios en las políticas contables anteriores se resumen a continuación.

Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros

La NIIF 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que estos activos son gestionados y las características de sus flujos de caja. Esta norma incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros:

- Medidos al costo amortizado (CA), y no a valor razonable siempre y cuando cumpla con las siguientes condiciones:
 - El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de caja contractuales; y
 - Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.
- Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI), solo si cumple con ambas condiciones y no ha sido designado a VRCCR:
 - El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y;
 - Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.
- Al valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

Durante el reconocimiento inicial de las inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, la Compañía puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en el valor razonable como parte de otros resultados integrales en el patrimonio. Esta elección se debe hacer sobre una base de instrumento por instrumento.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Todos los activos financieros que no son clasificados como medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en ORI como se describe anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, La Compañía puede designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición a CA o VRCORI a ser medido a VRCR si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo. La Compañía no hizo uso de esta opción.

Un activo financiero es clasificado en una de las categorías mencionadas al momento de su reconocimiento inicial.

Evaluación del modelo de negocio

La Compañía realizará una evaluación de los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantiene los diferentes instrumentos financieros para reflejar, de la mejor manera, la forma en que gestiona el negocio y cómo se proporciona la información a la gerencia. La información que fue considerada incluyó:

- Las políticas y los objetivos para cada instrumento financiero y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de caja mediante la venta de los activos.
- Los riesgos que afectan el rendimiento de los modelos de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos.
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada, sino como parte de una evaluación de cómo son alcanzados los objetivos establecidos por la Compañía para manejar los activos financieros y como los flujos de caja son realizados.

Los activos financieros que son mantenidos o son gestionados para negociar y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable, son medidos a valor razonable con cambios en resultados, debido a que éstos no son mantenidos dentro de los modelos de negocio para cobrar flujos de caja contractuales.

Evaluación si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses

Para el propósito de esta evaluación, "principal" es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. "Interés" es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un periodo de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo de créditos y otros costos asociados (ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses, La Compañía consideró los términos contractuales del instrumento. Esto incluyó la

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el periodo o monto de los flujos de caja contractuales, de modo que no cumpla con esta condición.

Las tasas de interés sobre créditos comerciales son basadas en tasas de interés variables que son establecidas de acuerdo con las tasas de interés establecidas por el Banco Central del Ecuador, y del análisis del comportamiento del mercado automotriz.

Medición posterior de los activos financieros.

Las siguientes políticas contables se aplican a la medición posterior de los instrumentos financieros:

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (VRCR)	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.
Activos financieros a costo amortizado (CA).	Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, ganancias y deterioro se reconocen en utilidad o pérdida. Cualquier ganancia o pérdida en baja en cuentas es reconocida en ganancias o pérdidas.
Inversiones de patrimonio con cambios en otros resultados integrales. (VRCORI).	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los dividendos son reconocidos como ingreso en utilidad o pérdida a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas son reconocidas en ORI y nunca se reclasifican al resultado.

El efecto de adoptar la NIIF 9 sobre los saldos contables de los activos financieros al 1 de enero de 2018, se relaciona con los cambios de categoría y los nuevos requisitos de deterioro, como se describe en la siguiente tabla que explica la medición original de acuerdo con las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de los activos financieros.

Instrumentos financieros	Clasificación Original NIC 39	Nueva clasificación bajo NIIF 9	Monto Original	Nuevo monto
Efectivo y equivalentes de efectivo	Valor razonable	Valor razonable	196,551	196,551
Cartera de créditos	Valor razonable (VRCR)	Costo amortizado	2,681,883	2,681,883
Otras cuentas por cobrar	Valor razonable (VRCR)	Costo amortizado	152,214	152,214
Instrumentos de patrimonio	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI	332,497	332,497

Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de pérdida incurrida de la NIC 39 por un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE). Este nuevo modelo requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determinará sobre una base promedio ponderada. Bajo la NIIF 9 no se requiere reconocer pérdida por deterioro sobre inversiones en instrumentos de patrimonio.

La NIIF 9 requiere reconocer una provisión por deterioro de activos financieros a valor razonable con cambios en ORI, en un monto igual a una pérdida por deterioro esperada en

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

un período de doce meses posteriores a la fecha de corte de los estados financieros o durante la vida remanente del préstamo. La pérdida esperada en la vida remanente del préstamo son las pérdidas esperadas que resultan de todos los posibles eventos de deterioro sobre la vida esperada del instrumento financiero, mientras las pérdidas esperadas en el periodo de doce meses son la porción de pérdidas esperadas que resultarán de eventos de deterioro que son posibles dentro de los doce meses después de la fecha de reporte de los estados financieros.

Bajo la NIIF 9, las reservas para pérdidas se reconocerán en un monto igual a la PCE durante el tiempo de vida del activo, excepto en los siguientes casos en los cuales el monto reconocido equivale a la PCE de 12 meses subsiguientes a la fecha de medición:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que reflejan riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros instrumentos financieros (distintos a otras cuentas por cobrar a corto plazo) sobre los cuales el riesgo de crédito no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Los requerimientos de deterioro de NIIF 9 son complejos y requieren juicios estimados y supuestos de la gerencia, particularmente en las siguientes áreas:

- Evaluar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial e;
- Incorporar información prospectiva en la medición de las pérdidas por deterioro esperadas.

Impacto del cambio de modelo de provisiones de pérdidas por deterioro de instrumentos financieros

La norma permite utilizar el enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales o cuentas por cobrar por arrendamientos, de modo que el deterioro se registre siempre en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo. La Compañía eligió aplicar esta política para los activos financieros antes indicados.

Para los activos en el alcance del modelo de deterioro según la NIIF 9, las pérdidas por deterioro generalmente se esperan que aumenten y se vuelvan más volátiles. La Compañía ha determinado que la aplicación de los requerimientos de deterioro de la NIIF 9 al 1 de enero de 2018, no ha generado provisión para deterioro de valor, debido a que consideran que el comportamiento de sus clientes es apropiado para su giro de negocio.

Transición

Se han aplicado los cambios en las políticas contables resultantes de la adopción de la NIIF- 9, como se describe a continuación.

- La Compañía ha tomado la exención para no reexpresar la información comparativa de períodos anteriores con respecto de los requisitos de clasificación y medición (incluido el deterioro). Diferencias en los valores en libros de los activos financieros y los pasivos resultantes de la adopción de la NIIF 9, se reconocen en las reservas y resultados acumulados a partir del 1 de enero de 2018. En consecuencia, la información presentada para 2017 generalmente no refleja los requisitos de la NIIF 9, pero, refleja los de la NIC 39.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Las siguientes evaluaciones se han realizado sobre la base de los hechos y circunstancias que existía en la fecha de la aplicación inicial.
 - La determinación del modelo de negocio dentro del cual se mantiene un activo financiero.
 - La designación y revocación de designaciones anteriores de ciertos activos financieros y pasivos financieros.
 - La designación de ciertas inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidos para negociar.

NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.

La NIIF 15 establece un marco integral para determinar cuánto y cuándo los ingresos son reconocidos, sustituyó a la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de construcción y todas las interpretaciones relacionados con el reconocimiento de los ingresos.

La Compañía ha adoptado la NIIF 15 de manera prospectiva, reconociendo el efecto de adopción inicial de esta norma a partir del 1 de enero de 2018. En consecuencia, la información presentada para 2017 no ha sido modificada con la adopción de la norma mencionada. La Compañía reconoce los ingresos provenientes de contratos con clientes con base en un modelo de cinco pasos establecido en la NIIF 15, resumidos de la siguiente manera:

1. Identificación de contratos con clientes
2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato
3. Determinación del precio de la transacción
4. Asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato
5. Reconocimiento de ingresos

La Compañía cumple una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo, si se cumple alguno de los siguientes criterios:

- El desempeño de la Compañía no crea un activo con un uso alternativo para La Compañía, y esta tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.
- El desempeño de la Compañía crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.
- El cliente al mismo tiempo recibe y consume los beneficios que resultan del desempeño de la Compañía a medida que este trabaja.

Para obligaciones de desempeño donde no se cumple ninguna de las condiciones indicadas, se reconoce el ingreso en el momento en que se cumple la obligación de desempeño.

Cuando la Compañía cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo contractual por el monto de la consideración obtenida con el desempeño. Cuando el monto de la consideración recibida por parte de un cliente supera el monto del ingreso reconocido, esto genera un pasivo contractual.

El ingreso se mide con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente, y excluye los montos recibidos en representación de terceros. La Compañía reconoce ingresos cuando se han cumplido las formalidades de la venta y no cuando se produce el

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

control sobre un bien o servicio a un cliente. El ingreso se presenta neto del impuesto al valor agregado (IVA), reembolsos y descuentos.

Basado en el principio de que los ingresos se reconocen por un monto que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente, las actividades principales a través de las cuales la Compañía genera ingresos provenientes de contratos con clientes son las siguientes:

Venta de vehículos

Los ingresos procedentes de la venta de vehículos se reconocen cuando se han cumplido las formalidades de la venta y no cuando los bienes son entregados. Los ingresos por estos contratos se reconocen a medida que es probable que no ocurra una reversión significativa en el importe de los ingresos.

Venta de repuestos

En los ingresos procedentes de la venta de repuestos, se ha determinado que la única obligación de desempeño es la venta de los bienes y reconoce desde el momento de la venta todas las variables como: descuentos, rebajas, reducciones de precios, entre otros.

Ingresos por servicios

En los acuerdos con clientes en los cuales existe un componente de servicio (mantenimiento), La Compañía determina que sus obligaciones de desempeño han sido cumplidas a través del tiempo y mide su avance hacia la finalización para determinar el tiempo para el reconocimiento de ingresos utilizando un método que representa la transferencia de los servicios al cliente. La Compañía tiene en cuenta la naturaleza de los servicios prestados (post venta) y los términos del contrato, tales como el derecho a la cancelación, derechos a exigir pagos, y el título legal para trabajar en un proceso para determinar el mejor método de entrada o salida para medir el avance hacia el cumplimiento de una obligación de desempeño.

La Compañía aplica un único método para medir el avance en cada obligación de desempeño al interior de un contrato. El método de entrada (costo incurrido, horas trabajadas) o de salida (unidades producidas, metas alcanzadas).

Se revisan los estimados de ingresos, costos o grado de avance hacia la finalización si cambian las circunstancias. Todo aumento o disminución que se de en los ingresos o costos estimados se refleja en el estado de resultados en el periodo en que la gerencia se enteró de las circunstancias que llevaron a la revisión.

Ingresos por arrendamiento de propiedades

Los ingresos procedentes de los arrendamientos de propiedades, se reconocen en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento y se registran en el estado de resultados como otros ingresos.

Cambios en políticas contables.

Teniendo en cuenta el contexto normativo actual, La Compañía ha determinado realizar cambios a las políticas contables de manera prospectiva en la preparación de los estados financieros. De acuerdo con las actividades que realiza la Compañía y las características de los flujos de ingresos, no se ha identificado impactos en sus estados financieros en el momento de la aplicación de la NIIF 15 y NIIF 9 al 31 de diciembre de 2018.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

3.2. Nuevos pronunciamientos contables

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:

Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 "Arrendamientos"	1 de enero de 2019
Marco conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
NIIF 17 "Contratos de seguros"	1 de enero de 2021
Nuevas interpretaciones	
CINIIF 23 "Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias"	1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF's	
NIIF 9 "Cláusulas de prepago con compensación negativa"	1 de enero de 2019
NIC 19 "Modificación, reducción o liquidación del plan"	1 de enero de 2019
NIIF 3 "Combinación de negocios"	1 de enero de 2019
NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"	1 de enero de 2019
NIC 12 "Impuesto sobre la renta"	1 de enero de 2019
NIC 23 "Costos por préstamos"	1 de enero de 2019
NIC 28 "Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos"	1 de enero de 2019
NIIF 10 "Estados financieros consolidados"	Por determinar

La Administración a la fecha se encuentra evaluando el impacto que estas nuevas normas tendrán sobre los estados financieros.

3.3. 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. 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.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Deterioro del valor de los activos financieros**

Para cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, la Compañía aplica un enfoque simplificado al calcular las pérdidas crediticias esperadas.

El importe de las pérdidas crediticias esperadas – PCE es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales y otros deudores.

Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia de las pérdidas crediticias históricas.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Compañía reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando existe un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, el riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses. La evaluación de si deberían ser reconocidas PCE durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

- **Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. 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, 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 los Bonos Corporativos de alta calidad de Estados Unidos, 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.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **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.

3.4. Instrumentos financieros

3.4.1. 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 y sobregiros bancarios, los cuales se muestran como parte de las obligaciones financieras corrientes.

3.4.2. Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a su valor razonable y activos financieros a costo amortizado. Esta clasificación depende de si el activo financiero es un instrumento de deuda o patrimonio.

La clasificación de los activos financieros en el reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual del activo financiero y del modelo de negocio de la Compañía para administrarlos.

Para que un activo financiero se clasifique y mida a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral, debe dar lugar a flujos de efectivo que son "únicamente pagos de capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de activos financieros se refiere a cómo gestiona sus activos financieros para generar flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la cobranza de flujos de efectivo contractuales, la venta de los activos financieros, o ambos.

Activos financieros a Costo Amortizado

Un instrumento de deuda se clasifica como medido a costo amortizado solo si los siguientes criterios se cumplen:

- El objetivo del modelo de negocio de la Compañía es mantener el activo para obtener los flujos de efectivo contractuales, y
- Los términos contractuales dan lugar en fecha específicas a recibir flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el capital pendiente de pago.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de la tasa de interés efectiva y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo es dado de baja en cuentas, se modifica o se deteriora.

Los activos financieros de la Compañía a costo amortizado incluyen cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a asociada y otras cuentas por cobrar.

Activos financieros a Valor Razonable

Si cualquiera de los criterios indicados para los activos a costo amortizado no se cumplen, el instrumento de deuda se clasifica como medido a valor razonable con cambios en resultados. Todos los instrumentos de renta variable se miden por su valor razonable.

Reconocimiento y medición

Compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en la cual la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han vencido o se han transferido y la Compañía ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

En el reconocimiento inicial, la Compañía valora los activos financieros a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se mide al valor razonable con cambios en los resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros que se miden a su valor razonable con cambios en resultados se contabilizan directamente en la cuenta de resultados.

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su valor razonable se reconocen en los resultados y se presentan en el estado de resultados como parte de los otros ingresos/egresos, en el período en que se producen.

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su costo amortizado, se reconocen en los resultados del período cuando el activo financiero se da de baja o se deteriora y a través del proceso de amortización utilizando el método de interés efectivo. 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.

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 (continuación)

Deterioro de los activos financieros

La Compañía reconoce una estimación para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantienen a valor razonable con cambios en resultados. Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales de conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán los flujos de efectivo procedentes de la venta de garantías mantenidas u otras mejoras crediticias que sean parte integrante de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para exposiciones crediticias para las cuales no ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen para eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los próximos 12 meses (una pérdida crediticia esperada de 12 meses). Para aquellas exposiciones crediticias para las cuales ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión por pérdida crediticia esperada durante la vida restante de la exposición, independientemente del momento del incumplimiento (una pérdida crediticia esperada de por vida).

Para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado al calcular las pérdidas crediticias esperadas (PCE).

3.4.3. 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

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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.

- Nivel 1 – Aplica a activos o pasivos para los que existen precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 – Aplica a activos o pasivos para los que existen variables distintas a precios cotizados observables para el activo o pasivo, tales como precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos; precios cotizados para activos o pasivos idénticos en mercados con un volumen insuficiente de transacciones o transacciones poco frecuentes (mercados menos activos); valuaciones derivadas de modelos en las que las variables significativas son observables o se pueden derivar principalmente de datos de mercado observables o corroborarse a través de esos datos.
- Nivel 3 – Aplica a activos o pasivos para los que existen datos no observables respecto a la metodología de valuación que son significativos para la medición del valor razonable del activo o pasivo.

3.5. Inventarios

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

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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 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 y edificios 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 y edificios, 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.

La propiedad, planta y equipos, 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:

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

	<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

3.7. 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 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.

3.8. 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.

3.9. 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.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

3.10. 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 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 4,25% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad, 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.

3.11. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año sobre la base imponible determinada en la Nota 21, y está constituida a la tasa del 25%.

3.12. 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.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

3.13. Reconocimiento de ingresos

Las ventas se reconocen cuando el control sobre los bienes ha sido transferido y los productos pasan a manos de los clientes, este tiene total discreción sobre el producto y precio y no hay obligaciones sin cumplir. La entrega ocurre cuando los bienes han sido retirados por los clientes, cuando los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos, y cuando el cliente ha aceptado los productos según el contrato de venta, han caducado los criterios de aceptación, o cuando la Compañía tiene evidencia objetiva de que se han cumplido todos los criterios de aceptación.

El ingreso por estas ventas se reconoce con base en el precio especificado en el contrato, neto de descuentos. Se utiliza la experiencia acumulada para estimar y brindar descuentos, utilizando el monto más probable, y solo se reconoce ingreso en la medida que sea muy probable que no habrá una reversión significativa. Las ventas consideran el financiamiento en operaciones de crédito que van hasta los 36 meses, lo cual es consistente con las prácticas de mercado. Se reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes se entregan dado que este es el momento en que la consideración es incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo para que esta sea pagadera.

Por tal razón, se reconoce un pasivo contractual (pasivo de reintegro) y un derecho a los bienes devueltos (incluido en otros activos corrientes) por los productos que serán devueltos. Se utiliza la experiencia acumulada para estimar dichas devoluciones a nivel de cartera al momento de la venta (método del valor esperado). Dado que la cantidad de productos devueltos ha sido estable por años, es muy probable que no se dé una reversión significativa en el ingreso acumulado. La validez de esta suposición y el monto estimado de devoluciones se re-evalúa en cada fecha de reporte.

Los ingresos son reconocidos en los resultados tal como se describe a continuación:

Ventas de bienes

Los ingresos por ventas de bienes se reconocen cuando se ha cumplido con la formalidad del contrato, indistinto de la entrega de los bienes (vehículos).

Prestación de servicios

Los ingresos ordinarios procedentes de la prestación de servicios, se registran cuando dicho servicio ha sido prestado (mantenimiento). Un servicio se considera como prestado al momento de ser recibido conforme por el cliente. Al 1 de enero y 31 de diciembre de 2018, el cumplimiento de esta obligación de desempeño, fue proporcionada por su Compañía relacionada que es el taller autorizado. Los montos de estos servicios fueron poco significativos.

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.

3.14. Arrendamientos

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

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

3.15. Reconocimiento de costos y gastos

Los costos se registran de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta. Los 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.

3.16. Reserva legal

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

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

El saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción de las NIIF, por primera vez, podrá ser absorbido en la 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.

3.18. 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:

	2018		2017	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos a valor nominal				
Efectivo en bancos	72,703	-	196,551	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Deudores comerciales, neto	3,257,754	-	2,681,883	-
Otras cuentas por cobrar	451,028	-	152,214	-
Total activos financieros	3,781,485	-	3,030,648	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	4,953,358	-	2,917,430	-
Obligaciones financieras	3,048,860	319,531	452,914	-
Total pasivos financieros	8,002,218	319,531	3,370,344	-

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

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2018, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fondo rotativo	2,700	2,200
Bancos	70,003	122,265
Inversiones temporales	-	72,086
	<u>72,703</u>	<u>196,551</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 con un interés del 0.75%.

6. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2018, las cuentas por cobrar estaban conformadas de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar clientes	3,332,183	2,726,205
(-) Provisión para cuentas incobrables	(74,429)	(44,322)
	<u>3,257,754</u>	<u>2,681,883</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la antigüedad de la cartera y su relación con las provisiones constituidas, se presenta como sigue:

	<u>2018</u>			<u>2017</u>		
	<u>Saldos</u>	<u>Provisión Incobrables</u>	<u>Total</u>	<u>Saldos</u>	<u>Provisión Incobrables</u>	<u>Total</u>
Vigente a 30 días	2,166,422	-	2,166,422	1,467,897	-	1,467,897
Vencida:						
1 a 30 días	352,144	-	352,144	356,625	-	356,625
31 a 60 días	133,156	-	133,156	75,663	-	75,663
61 a 90 días	31,883	-	31,883	54,647	-	54,647
91 a 180 días	69,358	-	69,358	32,721	-	32,721
181 a 360 días	69,820	-	69,820	157,648	-	157,648
Más de 360 días	509,400	(74,429)	434,971	581,004	(44,322)	536,682
	<u>3,332,183</u>	<u>(74,429)</u>	<u>3,257,754</u>	<u>2,726,205</u>	<u>(44,322)</u>	<u>2,681,883</u>

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía como parte de sus políticas comerciales, otorga financiamiento propio para la compra de vehículos marcas Hyundai y Sangyong, y con Instituciones Financieras con plazos que oscilan entre 12 y 36 meses de acuerdo a la calificación del cliente y aprobación de la Gerencia Financiera.

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 2018, fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	(44,322)	(89,737)
Provisión	(30,107)	(8,382)
Recuperación	-	53,797
Saldo al final del año	<u>(74,429)</u>	<u>(44,322)</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.

7. Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018, estaban conformadas de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipos proveedores	359,251	92,142
Varios	48,533	23,684
Otras cuentas por cobrar	43,244	36,388
	<u>451,028</u>	<u>152,214</u>

8. Impuestos por cobrar

Las cuentas por cobrar por impuestos al 31 de diciembre de 2018, estaban conformadas de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones en la fuente	76,475	124,313
Crédito tributario IVA	-	15,629
Anticipo de impuesto a la renta	-	59,547
	<u>76,475</u>	<u>199,489</u>

9. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2018, los inventarios, estaban formados de la siguiente manera:

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vehículos:		
Hyundai	656,047	1,893,292
Ssangyong	849,317	-
Camiones	114,770	260,789
Repuestos y accesorios		
Hyundai	1,164,167	859,578
Mazda	191,385	197,736
Shacman y Kenworth	492,505	559,043
Ssagnyong	452,124	-
Otros	-	254,825
Importación en tránsito	<u>3,454,701</u>	<u>363</u>
	7,375,016	4,025,626
Provisión por lenta rotación	<u>(647,271)</u>	<u>(702,085)</u>
	<u><u>6,727,745</u></u>	<u><u>3,323,541</u></u>

La Compañía utiliza un modelo de valuación 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 en US\$ 647,271 (US\$ 702,085 en 2017), provisión que a criterio de la Administración es adecuado para cubrir eventuales pérdidas por deterioro.

A partir del mes de marzo de 2017, la Corporación MARESA, decidió dar por terminado el contrato de comercialización de vehículos que mantenía con Automotores Andina S.A. desde el año 2010. Debido a esta situación, la venta de vehículos de esta marca fue suspendido, por lo que existe una reducción en los ingresos e inventarios.

10. Gastos pagados por anticipado

Al 31 de diciembre de 2018, los gastos pagados por anticipado, estaban conformadas de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Importación Ssangyong (1)	283,911	-
Comisiones Diferidas (Avaless Sistema Financiero)	35,829	25,295
Intereses Diferidos (Préstamos Bancarios)	177,971	19,261
Otros	<u>77,317</u>	<u>18,398</u>
	<u><u>575,028</u></u>	<u><u>62,954</u></u>

- (1) Corresponde a los gastos incurridos por la importación de vehículos Ssangyong, los cuales se reconocen como gasto a medida que se nacionalizan los vehículos.

11. Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre de 2018, las inversiones en acciones, estaban conformadas de la siguiente manera:

	<u>% Participación</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Ajuste VPP</u>
Club de ejecutivos	-	-	92	92	-
Intermotors Andina S.A.	98%	98,000	381,419	332,497	48,922
Niuandina S.A.	99%	9,900	<u>102,803</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
			<u><u>484,314</u></u>	<u><u>332,589</u></u>	<u><u>48,922</u></u>

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Propiedad, Planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2018, la propiedad, planta y equipo, estaban formados de la siguiente manera:

	2018			2017		
	Costo histórico	Depreciación Acumulada	Saldo neto	Costo histórico	Depreciación Acumulada	Saldo neto
Terrenos	1,886,287	-	1,886,287	2,184,553	-	2,184,553
Adecuaciones	411,162	-	411,162	411,162	-	411,162
Reevalúo de terrenos	5,055,318	-	5,055,318	5,055,318	-	5,055,318
Edificios	1,932,727	(459,081)	1,473,646	1,932,727	(416,159)	1,516,568
Reevalúo de edificios	1,997,847	(738,420)	1,259,427	1,997,847	(694,016)	1,303,831
Vehículos	141,865	(51,006)	90,859	89,242	(28,569)	60,673
Muebles y enseres	177,627	(95,509)	82,118	154,436	(80,473)	73,963
Equipo de computación	45,187	(19,097)	26,090	51,071	(26,458)	24,613
Maquinaria y herramientas	116,260	(50,157)	66,103	94,830	(40,413)	54,417
Instalaciones	223,988	(134,244)	89,744	215,777	(119,122)	96,655
	<u>11,988,268</u>	<u>(1,547,514)</u>	<u>10,440,754</u>	<u>12,186,963</u>	<u>(1,405,210)</u>	<u>10,781,753</u>

El movimiento de los activos fijos durante el año 2018, fue como sigue:

	2018	2017
Saldo inicial	10,781,753	10,259,448
Adiciones	131,929	633,751
(-) Ventas (1)	(226,105)	-
(-) Depreciación del año	(174,737)	(111,446)
(-) Reclasificaciones a inversiones en acciones	(72,086)	-
Saldo final	<u>10,440,754</u>	<u>10,781,753</u>

(1) Corresponde a la venta de dos lotes de terreno que generaron una utilidad por US\$ 413,470. (ver nota 24)

Durante el año 2017, la Compañía ha realizado construcciones y adecuaciones en sus propiedades por US\$ 621,849.

En el rubro de adecuaciones se ha invertido US\$ 152,222 en las agencias Ssangyong en Quito por US\$ 66,260; Agencia Orellana US\$ 28,077; Agencia San Rafael US\$ 15,489; Agencia Guayaquil US\$ 21,736; Agencia Aloag en la construcción de locales comerciales por US\$ 20,661

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. Automotores Andina considera que la cobertura de estas pólizas es adecuada para los riesgos inherentes a su actividad.

13. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2018, las obligaciones financieras contratadas con bancos locales denominados y pagaderos en dólares se utilizan para financiar la compra de vehículos. Estos préstamos causan intereses anuales del 8,95% y los vencimientos son a 12 meses, renovables.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

El gasto por concepto de intereses por préstamos bancarios durante el año 2018 fue de US\$ 204,899 (US\$94,799 en el 2017), 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\$ 3.150.000, de los cuales con Banco Pichincha asciende a US\$2,150,000 y Banco del Pacífico por US\$ 1,000,000 (3.6 millones en el año 2017), de los cuales la Compañía ha utilizado la totalidad (US\$ 453,000 en el año 2017). Adicional posee un aval 2.5 millones en el Banco Pichincha

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

	Vencimiento	Tasa de interés	2018		2017	
			Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Banco del Pichincha:						
3193217-00	14-Dic-2019	8,95%	725,900	-	-	-
2942151-01	14-Mar-2019	8,95%	370,708	-	-	-
3047872-00	11-Ago-2019	8,95%	341,206	-	-	-
2979463-00	05-May2019	8,95%	449,735	-	-	-
2931605-00	23-Feb-2019	8,95%	112,386	-	-	-
33600	03-Feb-2018	8,95%	-	-	62,009	-
60000	25-May-2018	8,95%	-	-	130,000	-
98300	14-Sep-2018	8,95%	-	-	244,148	-
Banco del Pacífico:						
HIC-P40178097	18/01/2019	8,95%	437,121	-	-	-
HIC-P40146964	29/03/2023	8,95%	43,440	186,241	-	-
HIC-P40146954	08/04/2021	8,95%	79,516	133,290	-	-
Intereses por pagar						
Banco del Pichincha			83,792	-	16,757	-
Banco del Pacífico			105,056	-	-	-
Sobregiros bancarios			300,000	-	-	-
			<u>3,048,860</u>	<u>319,531</u>	<u>452,914</u>	<u>-</u>

La Compañía mantiene como garantía por los préstamos recibidos de las instituciones financieras, los bienes inmuebles de su propiedad por un monto de US\$ 6,975,002 (US\$ 4,697,163) y prendas comerciales por US\$ 470,000 (US\$ 469,308 en el año 2017).

Los vencimientos de las obligaciones a largo plazo, son como sigue:

	Capital	Interés
2020	134,338	24,181
2021	98,269	12,280
2022	71,622	6,593
2023	15,302	343
	<u>319,531</u>	<u>43,397</u>

14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2018, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, estaban conformadas de la siguiente manera:

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales	(1)	2,364,533	2,243,671
Préstamos con terceros		-	568,397
Anticipo de clientes	(2)	62,348	59,190
Dividendos por pagar		4,438	4,438
Seguros por pagar		1,235	1,399
IESS por pagar		18,394	15,601
Otras cuentas por pagar		221,970	24,734
Documentos por pagar	(3)	500,000	-
Obligaciones del exterior	(4)	1,780,440	-
		<u>4,953,358</u>	<u>2,917,430</u>

- (1) Las cuentas por pagar a proveedores incluyen principalmente a Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A., que representa el 75% (93% en el 2017) del total de las cuentas a pagar a proveedores.
- (2) Los anticipos de clientes corresponden a los valores recibidos como anticipos para la compra y entrega futura de vehículos a clientes.
- (3) El documento por pagar corresponde al valor pendiente de pago a Vehyasa S.A, por el aval que fuera negociado con el Banco Bolivariano.
- (4) Las obligaciones del exterior corresponden a los valores adeudados a Posco Daewo Corporation, México y Singapore, por las importaciones de vehículos Ssangyong. Estas obligaciones se cumplen de acuerdo con la disponibilidad de la Compañía.

15. Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes 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:

	<u>Cuentas por</u>		<u>Ingresos (gastos)</u>
	<u>Cobrar</u>	<u>Pagar</u>	
Intermotors	428,357	(18,015)	-
Ingresos	-	-	948,637
Gastos	-	-	(36,523)

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 2018, se han realizado en los mismos términos que si se hubiesen realizado con terceros.

16. Impuestos por pagar

Los impuestos por pagar al 31 de diciembre de 2018, fueron como sigue:

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta	-	146,261
Retenciones en la fuente	12,339	25,510
IVA por pagar	29,137	-
Retenciones de IVA	17,697	30,772
ISD por pagar	88,944	-
	<u>148,117</u>	<u>202,543</u>

17. Beneficios sociales

Al 31 de diciembre de 2018, los beneficios sociales, estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Décimo tercer sueldo	4,620	3,974
Décimo cuarto sueldo	12,230	10,656
Liquidaciones por pagar	11,511	-
Participación trabajadores	-	32,072
	<u>28,361</u>	<u>46,702</u>

18. Beneficios sociales a largo plazo

Los saldos de los beneficios sociales a largo plazo, son como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	410,877	399,552
Desahucio	59,538	68,132
	<u>470,415</u>	<u>467,684</u>

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.

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:

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	399,552	443,833
Gastos del año:		
Costo del servicio	29,182	27,288
Costo financiero	15,425	14,780
Ganancia actuarial reconocida (ORI)	(4,269)	(74,353)
Beneficios pagados	(14,000)	(10,844)
Liquidaciones anticipadas	(15,013)	(1,152)
Saldo final	<u>410,877</u>	<u>399,552</u>

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.

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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	68,132	-
Costo del servicio	7,957	5,928
Costo financiero	2,647	3,230
Otros resultados integrales:		
Ajustes de reservas de años anteriores	-	81,349
(Pérdidas) ganancia actuarial	(3,120)	(22,375)
Beneficios pagados	(16,078)	-
Saldo final	<u>59,538</u>	<u>68,132</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas, son las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	4,02%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	1.50%	2,50%
Tasa de rotación	14.97%	14,18%
Tabla de mortalidad e invalidez TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002

19. Intereses diferidos

Los intereses diferidos por US\$ 118,857 (US\$ 122,492 en 2017), 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 2018, los intereses que fueron transferidos a resultados ascienden a US\$ 78,015 (US\$ 110,935 en el 2017).

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

20. 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 2018, el capital pagado asciende 6.240,000 acciones de US\$ 1, oo cada una, y se encuentra conformado por 81 accionistas.

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.

21. Impuesto a la renta corriente

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

	2018		2017	
	Resultados del año	Otros resultados integrales	Resultados del año	Otros resultados integrales
Impuesto a la renta corriente	(168,044)	-	(146,261)	-
Impuesto a la renta diferido del año	139,030	-	-	-
Gasto por impuesto a la renta	(29,014)	-	(146,261)	-

a) Conciliación tributaria

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

	2018	2017
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta	(349,144)	181,744
Rentas exentas	-	(167,967)
Gastos no deducibles	176,166	97,761
Gastos incurridos por ingresos exentos	-	166,453
Deducción de leyes especiales	-	(4,697)
Utilidad gravable	(172,978)	273,294
Tasa de impuesto a la renta	25%	22%
Impuesto a la renta causado del año	-	60,124
Anticipo de impuesto a la renta (gasto del año)	(168,044)	(146,261)
Liquidación del impuesto a la renta:		
Liquidación del anticipo (impuesto a la renta)	(70,852)	(86,714)
Crédito tributario años anteriores	70,905	52,081
Retenciones en la fuente	74,300	70,852
Saldo a favor	74,353	36,220

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

b) Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre, 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	
	2018	2017	2018	2017
Diferencias temporarias:				
Jubilación patronal	9,734	-	9,734	-
Amortización de pérdidas	224,538	95,241	129,297	95,241
Efecto del impuesto en resultados			139,031	95,241
Activo por impuestos diferidos	234,272	95,241	-	-

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 2016 al 2018. De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta en el plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

d) Tarifa de impuesto a la renta

El impuesto a la renta se calcula a la tasa del 25% sobre las utilidades tributables para el año 2018. 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.

g) Reformas tributarias

Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera. (publicada en diciembre 2017)

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Se incrementa la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25%, y al 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes constituyentes, beneficiarios o similares, residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta.
- Aplicación de la tarifa del 28% cuando las sociedades no cumplan con el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares.
- Por reinversión de utilidades la tarifa de impuesto a la renta será reducida al 15%, para las siguientes sociedades: Exportadoras habituales que se dediquen a la producción de bienes, incluido el sector manufacturero que posean más del 50% o más de componente nacional, así como las sociedades de turismo receptivo.
- La tarifa para microempresas y pequeñas empresas y exportadores habituales, mantienen la tarifa del 22%.
- Se exoneran el impuesto a la renta las nuevas microempresas durante 3 años, contados a partir del primer ejercicio fiscal que generen ingresos, empleo e incorporen valor agregado nacional en su producción.
- Se incluye como deducción en los gastos personales, a los padres, quienes no deberán percibir pensiones jubilares por aporte a la seguridad social o patronal.
- Las deducciones por desahucio y jubilación solo serán deducibles los pagos efectuados por estos conceptos, siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores como deducibles o no.
- Todo pago superior a US\$ 1,000 obligatoriamente deben realizarse mediante instituciones del Sistema Financiero, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito o débito o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Los sujetos pasivos que no declaren al SRI la información sobre su patrimonio en el exterior y/o su valor, ocultando de manera directa o indirecta, en todo o en parte serán sancionados con una multa del 1% del valor total de sus activos o el 1% de sus ingresos correspondientes al ejercicio fiscal anterior (2017).
- Las sociedades, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad no considerarán en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, exclusivamente en el rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, la décima tercera y cuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio.

Así mismo, para efecto del cálculo del anticipo del impuesto a la renta, se excluyen los rubros correspondientes a activos, costos y gastos deducibles de dicho impuesto y patrimonio, cuando correspondan los montos referidos o gastos incrementales por generación de nuevo empleo, así como la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productivo futuro, generar un mayor nivel de producción de bienes o provisión de servicios.

- Devolución del anticipo de impuesto a la renta, EL SRI por oficio o previa solicitud del contribuyente, podrá conceder la reducción o exoneración del pago del anticipo de conformidad con las casos, términos y condiciones que se establezcan en el Reglamento.
- Se restringen las exenciones fiscales en transacciones con contribuyentes ubicados en paraísos fiscales:
 - Exención del impuesto a la renta por dividendos o utilidades generados en proyectos públicos en alianza pública privada.
 - Deducibilidad de pagos originados por financiamiento externo previsto en el numeral 3 del artículo 13 del referido cuerpo legal.
 - Exenciones al impuesto a la salida de divisas en pagos por financiamiento externo o en pagos realizados al exterior en el desarrollo de proyectos de APP.
- Devolución de ISD en la actividad de exportación, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario, tienen derecho a la devolución por los pagos realizados en la

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

importación de materias primas, insumos y bienes de capital, siempre y cuando sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten.

- Pago de impuesto a la renta por la enajenación de acciones, participaciones y otros derechos representativos de capital.

El artículo 8 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la utilidad generada en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, en favor de personas naturales o jurídicas, constituyen renta gravada para quien las percibe.

El artículo 39 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la sociedad de quien se enajena las acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, es el responsable sustituto de las utilidades obtenidas por personas naturales o jurídicas no residentes en Ecuador.

El artículo innumerado incluido a continuación del artículo 40 de la Ley de Régimen Tributario Interno se menciona que las sociedades que hayan enajenado acciones, participaciones o derechos representativos de capital presenten una declaración con esta información en el mes subsiguiente a haberlas efectuado, caso contrario se determinará una multa del 5% del total del valor transferido.

El cuarto artículo no numerado a continuación del artículo 67 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que la sociedad de quien se enajenan las acciones, participaciones o derechos representativos de capital, es el responsable sustituto en caso que el vendedor de los derechos de patrimonio no haya cumplido con la obligación de informar sobre la transacción realizada; sin embargo, la sociedad podrá repetir al accionista lo pagado por concepto del impuesto, multas, intereses o recargos, con cargo a dividendos que se encuentren pendientes en favor del accionista.

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal (Publicada en agosto de 2018).

- Establece la tabla progresiva para el pago único de impuesto a la renta, por la utilidad generada en la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, la cual establece un pago que va desde el 0% hasta el 10% sobre la utilidad.
- Exoneración del impuesto a la renta y anticipo de impuesto a la renta, para las nuevas inversiones productivas que se efectúen fuera de áreas urbanas de Quito y Guayaquil.
- Exoneración del ISD para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, en los pagos realizados por importaciones de bienes de capital y materia prima necesarias para el desarrollo del proyecto, hasta los montos y plazos establecidos en el contrato, dividendos distribuidos, después del pago del impuesto a la renta, durante el plazo indicado en el contrato, siempre que la inversión provenga del extranjero y se demuestre el ingreso de divisas al país.
- Para las sociedades que reinviertan en el país al menos el 50% de las utilidades, estarán exonerados del ISD, los pagos realizados al exterior por concepto de dividendos en favor de beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.
- Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para inversiones en industrias básicas,

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

considera una exoneración por 15 años contados desde el primer año en que se genere ingresos atribuibles a la nueva inversión; pudiéndose ampliar el plazo por 5 años más si las inversiones se realizan en cantones fronterizos. Adicionalmente, para las sociedades nuevas y existentes, la exoneración aplica solo en sociedades que generen empleo neto.

- Exoneración del impuesto a la renta a ciertos sectores considerados como prioritarios.
- Incremento del límite para la deducción del 100% adicional de gastos por concepto de capacitación técnica y mejora en la productividad, del 1% al 5%.
- La tarifa de impuesto a la renta (a partir del año 2019) se incrementa en tres puntos porcentuales, cuando en la cadena de accionistas existe un residente establecido o amparado en un paraíso fiscal y si el beneficiario efectivo es residente en Ecuador, o cuando no se cumple la obligación de reportar hasta el beneficiario efectivo.
- El porcentaje de retención de dividendos o utilidades será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad.
- Se elimina el pago mínimo del anticipo del impuesto a la renta.
- Se elimina la devolución del anticipo de impuesto a la renta en la parte que exceda el TIE.
- Se incluye como bienes gravados con tarifa 0% de IVA a la compra de: vehículos eléctricos para uso particular, transporte público y de carga, baterías, cargadores, cargadores para electrolineras para vehículos híbridos y eléctricos, paneles solares y plantas para el tratamiento de aguas residuales, barcos pesqueros de construcción nueva de astillero.
- Tarifa 0% de IVA en servicios de construcción de viviendas de interés social y a la renta de tierras para uso agrícola.
- Uso del crédito tributario de IVA, pagado en compras o retenido por clientes, se limita a 5 años.
- Los contribuyentes que no sean consumidores finales y mantenga transacciones con proveedores del RISE, deberán emitir liquidación de compras, registrando el IVA, el cual podrá ser utilizado como crédito tributario, de ser el caso.
- Se excluye como hecho generado del ISD a las compensaciones.
- Se incluye en las exoneraciones del ISD los pagos por concepto de: transferencias o envíos efectuados a entidades financieras del exterior en atención al cumplimiento de condiciones establecidas para el otorgamiento de sus créditos, amortización de capital e intereses de créditos otorgados por intermediarios financieros u otro tipo de instituciones debidamente calificadas, pagos por mantenimiento de barcos de astillero.
- Si se registra gastos con empresas fantasmas o inexistentes, la facultad determinadora del SRI se incrementa a 6 años.

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

22. Ingresos y costos ordinarios

Al 31 de diciembre de 2018, los ingresos estaban formados de la siguiente manera:

	2018		2017	
	Ventas	Costos	Ventas	Costos
Vehículos	17,702,132	16,307,518	16,229,022	14,905,649
Repuestos y accesorios	2,362,320	1,908,673	3,213,331	2,418,256
Otros ingresos (1)	631,094	-	436,521	-
	<u>20,695,546</u>	<u>18,216,191</u>	<u>19,878,874</u>	<u>17,323,905</u>

(1) Los otros ingresos son como sigue:

	2018	2017
Arriendos	316,178	305,902
Kenworth /pesados varios	16,855	147
Comisiones	91,943	48,453
Ingreso reembolso de gastos	-	3,257
Hyundai-varios	3,990	1,294
Inversión en acciones	-	12,727
Recuperación garantías Hyundai	10,242	5,522
Recuperación publicidad	90,673	-
Otros Ingresos	101,213	59,219
	<u>631,094</u>	<u>436,521</u>

23. Gastos de venta

Al 31 de diciembre de 2018, los gastos de venta estaban formados de la siguiente manera:

	2018	2017
Sueldo y salarios	536,697	507,217
Arrendamientos	443,351	344,825
Beneficios sociales	219,963	237,721
Mantenimiento y reparaciones	78,623	122,291
Honorarios y comisiones naturales	125,389	167,381
Depreciaciones	163,039	143,217
Promoción y publicidad	297,661	109,733
Impuestos, contribuciones y otros	224,866	91,360
Servicios básicos	80,906	77,481
Provisión cuentas incobrables	22,417	8,382
Gastos venta vehículos	85,732	62,568
Gastos de gestión y viajes	44,560	33,335
Gasto venta Ssangyong	33,853	-
Gasto guardianía	69,279	80,448
Otros gastos	112,873	106,275
	<u>2,539,209</u>	<u>2,092,234</u>

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

24. Gastos administrativos

Al 31 de diciembre de 2018, los gastos administrativos estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	87,649	116,627
Beneficios sociales	54,440	89,152
Participación trabajadores	-	32,073
Honorarios	81,684	17,925
Primas de seguro	13,574	15,013
Impuestos y contribuciones	14,654	14,966
Depreciaciones	11,623	12,633
Servicios básicos	3,239	5,196
Otros	9,709	1,840
	<u>276,572</u>	<u>305,425</u>

25. Otros ingresos

Al 31 de diciembre de 2018, los otros ingresos incluyen principalmente el producto de la venta de lotes de terreno que asciende a US\$ 413,470

26. Administración de 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 2018, 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

Automotores Andina S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

necesarias para evitar concentración de exposición por individuo o compañía, sector económico o zona geográfica.

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

- **Riesgo operacional**

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

- **Riesgos de capital**

Los objetivos de la Compañía se enfocan en salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando como un negocio en marcha, con el fin de proveer rendimientos a los accionistas y mantener una óptima estructura de capital. La naturaleza del negocio de la Compañía exige un alto nivel de apalancamiento. La Compañía hace uso de su calificación de riesgo para determinar el nivel óptimo de capitalización, el cual se calcula dividiendo el monto de las deudas netas entre el total del patrimonio. Las deudas netas incluyen el total de préstamos bancarios, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar, presentadas en el balance general, menos el saldo del efectivo. Los índices de endeudamiento al 31 de diciembre son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamos bancarios, cuentas por pagar proveedores, otras cuentas por pagar	8,178,696	3,619,589
(Menos) Efectivo	<u>(72,703)</u>	<u>(196,551)</u>
Deuda neta	8,105,993	3,423,038
Total patrimonio	<u>13,354,223</u>	<u>13,661,059</u>
Índice de endeudamiento (veces)	<u>0.61</u>	<u>0.25</u>

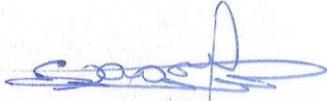
La variación en el índice de endeudamiento con relación al año anterior se origina principalmente por el incremento de las obligaciones financieras con relación al año anterior.

27. Eventos subsecuentes

A la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que la Administración de la Compañía, considere necesario revelarlos.



Sr. Augusto Reyes
Gerente General



Sr. Wladimir Serrano
Contador General

Automotores Andina S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2018
con el informe de los auditores independientes

Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados Financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018

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 2017, la Subsidiaria, se encuentra en proceso de liquidación voluntaria.

NIUANDINA S.A., fue constituida en Ecuador según escritura pública el 06 de noviembre del 2017, inscrita en el Registro Mercantil el 13 de noviembre del 2017, tiene su domicilio principal en el Distrito Metropolitano de Quito, podrá establecer sucursales en cualquier lugar del país. El objetivo social de la Compañía es la construcción de todo tipo de inmuebles tales como casas, edificios, conjuntos habitacionales, oficinas y locales comerciales, la remodelación y renovación o rehabilitación de inmuebles, la compra venta de inmuebles y la intermediación en la venta de inmuebles.

Al 31 de diciembre de 2018, los ingresos ordinarios, incluyen ventas de vehículos marca Hyundai, que representan el 76% 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.

Durante el año 2018, la Compañía llegó a un acuerdo comercial mediante el cual Automotores Andina S.A., es el representante de la Marca Ssangyong en Ecuador. A partir del mes de marzo de 2018, las compras de vehículos Ssangyong se realiza directamente a Posco Daewo Corporation, México y Singapore.

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. Bases de preparación de estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales 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

Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas vigentes a diciembre de 2018.

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía e incluyen información comparativa correspondiente al período anterior.

Los activos y pasivos se clasifican según su grado de realización o exigibilidad en términos de tiempo, en corrientes y no corrientes, entendiéndose como activos corrientes o pasivos corrientes, aquellas partidas que serán realizables o exigibles en un plazo no mayor a un año, y más allá de este tiempo no corrientes.

3. Resumen de las principales políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas y prácticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros:

3.1. Cambios en políticas contables significativas

Los cambios en las políticas contables se reflejan en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018. La Compañía ha adoptado las NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes y NIIF 9 Instrumentos financieros, y sus cambios se reflejan a partir del 1 de enero de 2018.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

Entra en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, y establece los requisitos para reconocer y medir activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos para comprar o vender artículos no financieros. Esta norma reemplaza a la NIC 39 Instrumentos financieros reconocimiento y medición.

Los detalles de la nueva política contable, la naturaleza y el efecto de los cambios en las políticas contables anteriores se resumen a continuación.

Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros

La NIIF 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que estos activos son gestionados y las características de sus flujos de caja. Esta norma incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros:

- Medidos al costo amortizado (CA), y no a valor razonable siempre y cuando cumpla con las siguientes condiciones:
 - El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de caja contractuales; y
 - Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.
- Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI), solo si cumple con ambas condiciones y no ha sido designado a VRCR:

Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y;
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.
- Al valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

Durante el reconocimiento inicial de las inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, la Compañía puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en el valor razonable como parte de otros resultados integrales en el patrimonio. Esta elección se debe hacer sobre una base de instrumento por instrumento.

Todos los activos financieros que no son clasificados como medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en ORI como se describe anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, La Compañía puede designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición a CA o VRCORI a ser medido a VRCR si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo. La Compañía no hizo uso de esta opción.

Un activo financiero es clasificado en una de las categorías mencionadas al momento de su reconocimiento inicial.

Evaluación del modelo de negocio

La Compañía realizará una evaluación de los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantiene los diferentes instrumentos financieros para reflejar, de la mejor manera, la forma en que gestiona el negocio y cómo se proporciona la información a la gerencia. La información que fue considerada incluyó:

- Las políticas y los objetivos para cada instrumento financiero y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de caja mediante la venta de los activos.
- Los riesgos que afectan el rendimiento de los modelos de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos.
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada, sino como parte de una evaluación de cómo son alcanzados los objetivos establecidos por la Compañía para manejar los activos financieros y como los flujos de caja son realizados.

Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

Los activos financieros que son mantenidos o son gestionados para negociar y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable, son medidos a valor razonable con cambios en resultados, debido a que éstos no son mantenidos dentro de los modelos de negocio para cobrar flujos de caja contractuales.

Evaluación si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses

Para el propósito de esta evaluación, “principal” es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. “Interés” es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un periodo de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo de créditos y otros costos asociados (ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses, La Compañía consideró los términos contractuales del instrumento. Esto incluyó la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el periodo o monto de los flujos de caja contractuales, de modo que no cumpla con esta condición.

Las tasas de interés sobre créditos comerciales son basadas en tasas de interés variables que son establecidas de acuerdo con las tasas de interés establecidas por el Banco Central del Ecuador, y del análisis del comportamiento del mercado automotriz.

Medición posterior de los activos financieros.

Las siguientes políticas contables se aplican a la medición posterior de los instrumentos financieros:

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (VRCR)	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.
Activos financieros a costo amortizado (CA).	Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, ganancias y deterioro se reconocen en utilidad o pérdida. Cualquier ganancia o pérdida en baja en cuentas es reconocida en ganancias o pérdidas.
Inversiones de patrimonio con cambios en otros resultados integrales. (VRCORI).	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los dividendos son reconocidos como ingreso en utilidad o pérdida a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas son reconocidas en ORI y nunca se reclasifican al resultado.

El efecto de adoptar la NIIF 9 sobre los saldos contables de los activos financieros al 1 de enero de 2018, se relaciona con los cambios de categoría y los nuevos requisitos de deterioro, como se describe en la siguiente tabla que explica la medición original de acuerdo con las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de los activos financieros.

Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

Instrumentos financieros	Clasificación Original NIC 39	Nueva clasificación bajo NIIF 9
Efectivo y equivalentes de efectivo	Valor razonable	Valor razonable
Cartera de créditos	Valor razonable (VRCR)	Costo amortizado
Otras cuentas por cobrar	Valor razonable (VRCR)	Costo amortizado
Instrumentos de patrimonio	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI

Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de pérdida incurrida de la NIC 39 por un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE). Este nuevo modelo requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determinará sobre una base promedio ponderada. Bajo la NIIF 9 no se requiere reconocer pérdida por deterioro sobre inversiones en instrumentos de patrimonio.

La NIIF 9 requiere reconocer una provisión por deterioro de activos financieros a valor razonable con cambios en ORI, en un monto igual a una pérdida por deterioro esperada en un período de doce meses posteriores a la fecha de corte de los estados financieros o durante la vida remanente del préstamo. La pérdida esperada en la vida remanente del préstamo son las pérdidas esperadas que resultan de todos los posibles eventos de deterioro sobre la vida esperada del instrumento financiero, mientras las pérdidas esperadas en el periodo de doce meses son la porción de pérdidas esperadas que resultarán de eventos de deterioro que son posibles dentro de los doce meses después de la fecha de reporte de los estados financieros.

Bajo la NIIF 9, las reservas para pérdidas se reconocerán en un monto igual a la PCE durante el tiempo de vida del activo, excepto en los siguientes casos en los cuales el monto reconocido equivale a la PCE de 12 meses subsiguientes a la fecha de medición:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que reflejan riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros instrumentos financieros (distintos a otras cuentas por cobrar a corto plazo) sobre los cuales el riesgo de crédito no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Los requerimientos de deterioro de NIIF 9 son complejos y requieren juicios estimados y supuestos de la gerencia, particularmente en las siguientes áreas:

- Evaluar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial e;
- Incorporar información prospectiva en la medición de las pérdidas por deterioro esperadas.

Impacto del cambio de modelo de provisiones de pérdidas por deterioro de instrumentos financieros

La norma permite utilizar el enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales o cuentas por cobrar por arrendamientos, de modo que el deterioro se registre siempre en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la

Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

vida del activo. La Compañía eligió aplicar esta política para los activos financieros antes indicados.

Para los activos en el alcance del modelo de deterioro según la NIIF 9, las pérdidas por deterioro generalmente se esperan que aumenten y se vuelvan más volátiles. La Compañía ha determinado que la aplicación de los requerimientos de deterioro de la NIIF 9 al 1 de enero de 2018, no ha generado provisión para deterioro de valor, debido a que consideran que el comportamiento de sus clientes es apropiado para su giro de negocio.

Transición

Se han aplicado los cambios en las políticas contables resultantes de la adopción de la NIIF- 9, como se describe a continuación.

- La Compañía ha tomado la exención para no reexpresar la información comparativa de períodos anteriores con respecto de los requisitos de clasificación y medición (incluido el deterioro). Diferencias en los valores en libros de los activos financieros y los pasivos resultantes de la adopción de la NIIF 9, se reconocen en las reservas y resultados acumulados a partir del 1 de enero de 2018. En consecuencia, la información presentada para 2017 generalmente no refleja los requisitos de la NIIF 9, pero, refleja los de la NIC 39.
- Las siguientes evaluaciones se han realizado sobre la base de los hechos y circunstancias que existía en la fecha de la aplicación inicial.
 - La determinación del modelo de negocio dentro del cual se mantiene un activo financiero.
 - La designación y revocación de designaciones anteriores de ciertos activos financieros y pasivos financieros.
 - La designación de ciertas inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidos para negociar.

NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.

La NIIF 15 establece un marco integral para determinar cuánto y cuándo los ingresos son reconocidos, sustituyó a la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de construcción y todas las interpretaciones relacionados con el reconocimiento de los ingresos.

La Compañía ha adoptado la NIIF 15 de manera prospectiva, reconociendo el efecto de adopción inicial de esta norma a partir del 1 de enero de 2018. En consecuencia, la información presentada para 2017 no ha sido modificada con la adopción de la norma mencionada. La Compañía reconoce los ingresos provenientes de contratos con clientes con base en un modelo de cinco pasos establecido en la NIIF 15, resumidos de la siguiente manera:

1. Identificación de contratos con clientes
2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato
3. Determinación del precio de la transacción
4. Asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato
5. Reconocimiento de ingresos

Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

La Compañía cumple una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo, si se cumple alguno de los siguientes criterios:

- El desempeño de la Compañía no crea un activo con un uso alternativo para La Compañía, y esta tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.
- El desempeño de la Compañía crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.
- El cliente al mismo tiempo recibe y consume los beneficios que resultan del desempeño de la Compañía a medida que este trabaja.

Para obligaciones de desempeño donde no se cumple ninguna de las condiciones indicadas, se reconoce el ingreso en el momento en que se cumple la obligación de desempeño.

Cuando la Compañía cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo contractual por el monto de la consideración obtenida con el desempeño. Cuando el monto de la consideración recibida por parte de un cliente supera el monto del ingreso reconocido, esto genera un pasivo contractual.

El ingreso se mide con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente, y excluye los montos recibidos en representación de terceros. La Compañía reconoce ingresos cuando se han cumplido las formalidades de la venta y no cuando se produce el control sobre un bien o servicio a un cliente. El ingreso se presenta neto del impuesto al valor agregado (IVA), reembolsos y descuentos.

Basado en el principio de que los ingresos se reconocen por un monto que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente, las actividades principales a través de las cuales la Compañía genera ingresos provenientes de contratos con clientes son las siguientes:

Venta de vehículos

Los ingresos procedentes de la venta de vehículos se reconocen cuando se han cumplido las formalidades de la venta y no cuando los bienes son entregados. Los ingresos por estos contratos se reconocen a medida que es probable que no ocurra una reversión significativa en el importe de los ingresos.

Venta de repuestos

En los ingresos procedentes de la venta de repuestos, se ha determinado que la única obligación de desempeño es la venta de los bienes y reconoce desde el momento de la venta todas las variables como: descuentos, rebajas, reducciones de precios, entre otros.

Ingresos por servicios

En los acuerdos con clientes en los cuales existe un componente de servicio (mantenimiento), La Compañía determina que sus obligaciones de desempeño han sido cumplidas a través del tiempo y mide su avance hacia la finalización para determinar el tiempo para el reconocimiento de ingresos utilizando un método que representa la transferencia de los servicios al cliente. La Compañía tiene en cuenta la

Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

naturaleza de los servicios prestados (post venta) y los términos del contrato, tales como el derecho a la cancelación, derechos a exigir pagos, y el título legal para trabajar en un proceso para determinar el mejor método de entrada o salida para medir el avance hacia el cumplimiento de una obligación de desempeño.

La Compañía aplica un único método para medir el avance en cada obligación de desempeño al interior de un contrato. El método de entrada (costo incurrido, horas trabajadas) o de salida (unidades producidas, metas alcanzadas).

Se revisan los estimados de ingresos, costos o grado de avance hacia la finalización si cambian las circunstancias. Todo aumento o disminución que se de en los ingresos o costos estimados se refleja en el estado de resultados en el periodo en que la gerencia se enteró de las circunstancias que llevaron a la revisión.

Ingresos por arrendamiento de propiedades

Los ingresos procedentes de los arrendamientos de propiedades, se reconocen en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento y se registran en el estado de resultados como otros ingresos.

Cambios en políticas contables.

Teniendo en cuenta el contexto normativo actual, La Compañía ha determinado realizar cambios a las políticas contables de manera prospectiva en la preparación de los estados financieros. De acuerdo con las actividades que realiza la Compañía y las características de los flujos de ingresos, no se ha identificado impactos en sus estados financieros en el momento de la aplicación de la NIIF 15 y NIIF 9 al 31 de diciembre de 2018.

3.2. Nuevos pronunciamientos contables

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:

Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 "Arrendamientos"	1 de enero de 2019
Marco conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
NIIF 17 "Contratos de seguros"	1 de enero de 2021
Nuevas interpretaciones	
CINIIF 23 "Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias"	1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF's	
NIIF 9 "Cláusulas de prepago con compensación negativa"	1 de enero de 2019
NIC 19 "Modificación, reducción o liquidación del plan"	1 de enero de 2019
NIIF 3 "Combinación de negocios"	1 de enero de 2019
NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"	1 de enero de 2019
NIC 12 "Impuesto sobre la renta"	1 de enero de 2019
NIC 23 "Costos por préstamos"	1 de enero de 2019
NIC 28 "Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos"	1 de enero de 2019
NIIF 10 "Estados financieros consolidados"	Por determinar

Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

La Administración a la fecha se encuentra evaluando el impacto que estas nuevas normas tendrán sobre los estados financieros.

3.3. 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, 2018	% de participación Diciembre 31, 2017
Intermotors Andina S.A.	98,00%	98,00%
Niuandina	100,00%	-
Amatrucks S.A.	99,53%	99,53%
NiuAndina S.A.	99,99%	-

Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

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

3.4. 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

Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

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 financieros**

Para cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, la Compañía aplica un enfoque simplificado al calcular las pérdidas crediticias esperadas.

El importe de las pérdidas crediticias esperadas – PCE es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales y otros deudores.

Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia de las pérdidas crediticias históricas.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Compañía reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando existe un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, el riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses. La evaluación de si deberían ser reconocidas PCE durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

- **Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. 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, 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

Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

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 los Bonos Corporativos de alta calidad de Estados Unidos, 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.

3.5. Instrumentos financieros

3.5.1. 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 y sobregiros bancarios, los cuales se muestran como parte de las obligaciones financieras corrientes.

3.5.2. Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a su valor razonable y activos financieros a costo amortizado. Esta clasificación depende de si el activo financiero es un instrumento de deuda o patrimonio.

La clasificación de los activos financieros en el reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual del activo financiero y del modelo de negocio de la Compañía para administrarlos.

Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

Para que un activo financiero se clasifique y mida a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral, debe dar lugar a flujos de efectivo que son "únicamente pagos de capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de activos financieros se refiere a cómo gestiona sus activos financieros para generar flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la cobranza de flujos de efectivo contractuales, la venta de los activos financieros, o ambos.

Activos financieros a Costo Amortizado

Un instrumento de deuda se clasifica como medido a costo amortizado solo si los siguientes criterios se cumplen:

- El objetivo del modelo de negocio de la Compañía es mantener el activo para obtener los flujos de efectivo contractuales, y
- Los términos contractuales dan lugar en fecha específicas a recibir flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el capital pendiente de pago.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de la tasa de interés efectiva y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo es dado de baja en cuentas, se modifica o se deteriora.

Los activos financieros de la Compañía a costo amortizado incluyen cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a asociada y otras cuentas por cobrar.

Activos financieros a Valor Razonable

Si cualquiera de los criterios indicados para los activos a costo amortizado no se cumplen, el instrumento de deuda se clasifica como medido a valor razonable con cambios en resultados. Todos los instrumentos de renta variable se miden por su valor razonable.

Reconocimiento y medición

Compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en la cual la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han vencido o se han transferido y la Compañía ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

En el reconocimiento inicial, la Compañía valora los activos financieros a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se mide al valor razonable con cambios en los resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros que se miden a su valor razonable con cambios en resultados se contabilizan directamente en la cuenta de resultados.

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su valor razonable se reconocen en los resultados y se

Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

presentan en el estado de resultados como parte de los otros ingresos/egresos, en el período en que se producen.

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su costo amortizado, se reconocen en los resultados del período cuando el activo financiero se da de baja o se deteriora y a través del proceso de amortización utilizando el método de interés efectivo. 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.

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 de los activos financieros

La Compañía reconoce una estimación para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantienen a valor razonable con cambios en resultados. Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales de conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán los flujos de efectivo procedentes de la venta de garantías mantenidas u otras mejoras crediticias que sean parte integrante de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para exposiciones crediticias para las cuales no ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen para eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los próximos 12 meses (una pérdida crediticia esperada de 12 meses). Para aquellas exposiciones crediticias para las cuales ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión por pérdida crediticia esperada durante la vida restante de la exposición, independientemente del momento del incumplimiento (una pérdida crediticia esperada de por vida).

Para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado al calcular las pérdidas crediticias esperadas (PCE).

3.5.3. 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

Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

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 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

Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

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

- Nivel 1 – Aplica a activos o pasivos para los que existen precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 – Aplica a activos o pasivos para los que existen variables distintas a precios cotizados observables para el activo o pasivo, tales como precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos; precios cotizados para activos o pasivos idénticos en mercados con un volumen insuficiente de transacciones o transacciones poco frecuentes (mercados menos activos); valuaciones derivadas de modelos en las que las variables significativas son observables o se pueden derivar principalmente de datos de mercado observables o corroborarse a través de esos datos.
- Nivel 3 – Aplica a activos o pasivos para los que existen datos no observables respecto a la metodología de valuación que son significativos para la medición del valor razonable del activo o pasivo.

3.6. Inventarios

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

3.7. Inversiones en subsidiarias

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

3.8. 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 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 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

Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

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 y edificios 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 y edificios, 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.

La propiedad, planta y equipos, 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:

	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

3.9. 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 valor entre el valor justo de los activos, menos los costos estimados de ventas, y el valor en uso (valor actual de los flujos futuros que se estima generará el activo o la unidad generadora de efectivo).

Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

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.

3.10. 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.

3.11. 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.

3.12. 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 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 4,25% anual equivalente a la tasa promedio de los

Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

bonos corporativos de alta calidad, 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.

3.13. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año sobre la base imponible determinada en la Nota 19, y está constituida a la tasa del 25%.

3.14. 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.

3.15. Reconocimiento de ingresos

Las ventas se reconocen cuando los controles sobre los bienes han sido transferidos y los productos pasan a manos de los clientes, este tiene total discreción sobre el producto y precio y no hay obligaciones sin cumplir. La entrega ocurre cuando los bienes han sido retirados por los clientes, cuando los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos, y cuando el cliente ha aceptado los productos según el contrato de venta, han caducado los criterios de aceptación, o cuando la Compañía tiene evidencia objetiva de que se han cumplido todos los criterios de aceptación.

El ingreso por estas ventas se reconoce con base en el precio especificado en el contrato, neto de descuentos. Se utiliza la experiencia acumulada para estimar y brindar descuentos, utilizando el monto más probable, y solo se reconoce ingreso en la medida que sea muy probable que no habrá una reversión significativa. Las ventas consideran el financiamiento en operaciones de crédito que van hasta los 36 meses, lo cual es consistente con las prácticas de mercado. Se reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes se entregan dado que este es el momento en que la consideración es incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo para que esta sea pagadera.

Por tal razón, se reconoce un pasivo contractual (pasivo de reintegro) y un derecho a los bienes devueltos (incluido en otros activos corrientes) por los productos que serán devueltos. Se utiliza la experiencia acumulada para estimar dichas devoluciones a nivel de cartera al momento de la venta (método del valor esperado). Dado que la cantidad de productos devueltos ha sido estable por años, es muy probable que no se dé una

Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

reversión significativa en el ingreso acumulado. La validez de esta suposición y el monto estimado de devoluciones se re-evalúa en cada fecha de reporte.

Los ingresos son reconocidos en los resultados tal como se describe a continuación:

Ventas de bienes

Los ingresos por ventas de bienes se reconocen cuando se ha cumplido con la formalidad del contrato, indistinto de la entrega de los bienes (vehículos).

Prestación de servicios

Los ingresos ordinarios procedentes de la prestación de servicios, se registran cuando dicho servicio ha sido prestado (mantenimiento). Un servicio se considera como prestado al momento de ser recibido conforme por el cliente. Al 1 de enero y 31 de diciembre de 2018, el cumplimiento de esta obligación de desempeño, fue proporcionada por su Compañía relacionada que es el taller autorizado. Los montos de estos servicios fueron poco significativos.

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.

3.16. 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.

3.17. Reconocimiento de costos y gastos

Los costos se registran de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta. Los 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.

3.18. 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

Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

3.19. 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.

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

El saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción de las NIIF, por primera vez, podrá ser absorbido en la 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.

3.21. 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:

	2018		2017	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos a valor nominal				
Efectivo y equivalentes de efectivo	136,143	-	225,807	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas e intereses por cobrar	3,358,226	-	2,668,568	-
Otras cuentas por cobrar	514,641	-	199,039	-
Total activos Financieros	4,009,010	-	3,093,414	-
Pasivos financieros a costo amortizado:				
Obligaciones financieras por pagar	3,048,860	319,531	452,915	-
Proveedores comerciales y otras cuentas por pagar	4,991,078	-	2,943,535	-
Total pasivos financieros	8,039,938	319,531	3,396,450	-

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

Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

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 2018, es como sigue:

	2018	2017
Fondo rotativo	5,353	4,260
Inversiones temporales	-	72,086
Bancos	130,790	149,461
	136,143	225,807

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:

2018			2017		
Saldo	Provisión	Saldo neto	Saldo	Provisión	Saldo neto
3,438,259	(80,033)	3,358,226	2,720,848	(52,580)	2,688,568
3,438,259	(80,033)	3,358,226	2,720,848	(52,580)	2,688,568

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

	2018			2017		
	No deteriorada	Provisión	Total	No deteriorada	Provisión	Total
Vigente	2,237,581	-	2,237,581	1,417,318	-	1,417,318
Vencida:						
Hasta 30 días	357,431	-	357,431	356,625	-	356,625
Hasta 60 días	135,303	-	135,303	84,222	-	84,222
Hasta 90 días	37,374	-	37,374	75,902	-	75,902
Hasta 180 días	73,301	-	73,301	205,777	-	205,777
Más de 360 días	597,269	(80,033)	517,236	581,004	(52,280)	528,724
	3,438,259	(80,033)	3,358,226	2,720,848	(52,280)	2,688,568

La Compañía como parte de sus políticas comerciales, otorga financiamiento para la compra de vehículos marcas Hyundai y Sangyong, así como gestiona el crédito con Instituciones Financieras con plazos que oscilan entre 12 y 36 meses de acuerdo a la calificación del cliente y aprobación de la Gerencia Financiera.

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.

Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	(52,280)	(97,695)
Provisión	(31,606)	(8,382)
Bajas	3,853	53,797
Saldo al final del año	<u>(80,033)</u>	<u>(52,280)</u>

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.

7. Otras cuentas por cobrar

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipos proveedores	314,565	48,689
Tarjetas de crédito	43,243	36,388
Otras cuentas por cobrar	156,833	113,962
	<u>514,641</u>	<u>199,039</u>

8. Impuestos por cobrar

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones en la fuente	109,842	158,422
IVA Compras	2,521	-
Crédito tributario IVA	155,078	146,162
Anticipo de impuesto a la renta	-	59,547
	<u>267,441</u>	<u>364,131</u>

9. Inventarios

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

Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

	2018	2017
Inventarios de vehículos	1,620,134	2,154,081
Inventario de repuestos y accesorios	2,367,050	2,002,250
Inventario en tránsito	3,454,702	364
Otros	12,604	-
(-) Provisión por lenta rotación	(650,271)	(702,085)
	6,804,219	3,454,610

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

	2018	2017
Saldo al inicio	(702,085)	(702,085)
(+) Ajustes	54,814	-
(-) Provisión lenta rotación	(3,000)	-
Saldos finales	(650,271)	(702,085)

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\$ 650,271 (US\$ 702,085 en 2017), provisión que a criterio de la Administración es adecuado para cubrir eventuales pérdidas por deterioro.

A partir del mes de marzo de 2017, la Corporación MARESA, decidió dar por terminado el contrato de comercialización de vehículos que mantenía con Automotores Andina S.A. desde el año 2010. Debido a esta situación, la venta de vehículos de esta marca fue suspendido, por lo que existe una reducción en los ingresos e inventarios.

10. Gastos pagados por anticipado

Al 31 de diciembre de 2018, los gastos pagados por anticipado, estaban conformadas de la siguiente manera:

	2018	2017
Importación Ssangyong (1)	283,911	-
Comisiones Diferidas (Avaless Sistema Financiero)	35,829	25,295
Intereses Diferidos (Préstamos Bancarios)	177,971	19,261
Otros	77,317	18,398
	575,028	62,954

(1) Corresponde a los gastos incurridos por la importación de vehículos Ssangyong, los cuales se reconocen como gasto a medida que se nacionalizan los vehículos.

11. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2018, la propiedad, planta y equipo, estaba formada de la siguiente manera:

Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

	2018	2017
Terrenos	7,013,766	7,239,871
Edificios	3,930,574	3,930,574
Vehículos	151,665	99,042
Muebles y enseres	216,546	193,355
Equipo de computación	127,646	133,179
Maquinaria y herramientas	226,585	205,156
Construcciones en curso	411,162	411,162
Repuestos y herramientas	51,025	47,853
Instalaciones	273,889	265,679
	12,402,858	12,525,871
Depreciaciones	(1,794,360)	(1,625,973)
	10,608,498	10,899,898

El movimiento de los activos fijos durante el año 2018, fue como sigue:

	2018	2017
Movimiento consolidado		
Saldos iniciales	10,899,898	10,401,716
Adiciones	207,612	637,578
(-) Ventas (1)	(226,105)	-
(-) Depreciación	(200,821)	(139,396)
(-) Reclasificaciones a inversiones en acciones	(72,086)	-
Saldos finales	10,608,498	10,899,898

(1) Corresponde a la venta de dos lotes de terreno que generaron una utilidad por US\$ 413,470.

Durante el año 2018, el Grupo ha realizado construcciones y adecuaciones en sus propiedades por US\$ 621,849.

En el rubro de adecuaciones se ha invertido US\$ 152,222 en las agencias Ssangyong en Quito por US\$ 66,260; Agencia Orellana US\$ 28,077; Agencia San Rafael US\$ 15,489; Agencia Guayaquil US\$ 21,736; Agencia Aloag en la construcción de locales comerciales por US\$ 20,661.

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. Automotores Andina. y sus subsidiarias consideran que la cobertura de estas pólizas es adecuada para los riesgos inherentes a su actividad.

12. Obligaciones financieras

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% y los vencimientos son a 12 meses renovables.

El gasto por concepto de intereses por préstamos bancarios durante el año 2018 fue de US\$ 204,899 (US\$94,799 en el 2017), que se incluyen como parte de los gastos financieros.

Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

Estos préstamos fueron contratados mediante la utilización de líneas de crédito otorgadas por instituciones financieras locales con un cupo de hasta por US\$ 3.150.000, de los cuales con Banco Pichincha es por US\$2,150,000 y Banco del Pacífico por US\$ 1,000,000 (3.6 millones en el año 2017), de los cuales la Compañía ha utilizado la totalidad (US\$ 453,000 en el año 2017). Adicional el Grupo posee un aval 2,500,000 en el Banco Pichincha

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

	Vencimiento	Tasa de interés	2018		2017	
			Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Banco del Pichincha:						
3193217-00	14-Dic-2019	8,95%	725,900	-	-	-
2942151-01	14-Mar-2019	8,95%	370,708	-	-	-
3047872-00	11-Ago-2019	8,95%	341,206	-	-	-
2979463-00	05-May2019	8,95%	449,735	-	-	-
2931605-00	23-Feb-2019	8,95%	112,386	-	-	-
33600	03-Feb-2018	8,95%	-	-	62,009	-
60000	25-May-2018	8,95%	-	-	130,000	-
98300	14-Sep-2018	8,95%	-	-	244,148	-
Banco del Pacífico:						
HIC-P40178097	18/01/2019	8,95%	437,121	-	-	-
HIC-P40146964	29/03/2023	8,95%	43,440	186,241	-	-
HIC-P40146954	08/04/2021	8,95%	79,516	133,290	-	-
Intereses por pagar						
Banco del Pichincha			83,792	-	16,757	-
Banco del Pacífico			105,056	-	-	-
Sobregiros bancarios						
			300,000			
			<u>3,048,860</u>	<u>319,531</u>	<u>452,914</u>	<u>-</u>

El grupo mantiene como garantía por los préstamos recibidos de las instituciones financieras, los bienes inmuebles de su propiedad por un monto de US\$ 6,975,002 (US\$ 4,697,163) y prendas comerciales por US\$ 470,000 (US\$ 469,308 en el año 2017).

Los vencimientos de las obligaciones a largo plazo, son como sigue:

	Capital	Interés
2020	134,338	24,181
2021	98,269	12,280
2022	71,622	6,593
2023	15,302	343
	<u>319,531</u>	<u>43,397</u>

13. Cuentas por pagar comerciales y otras

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

Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

	2018	2017
Proveedores locales (1)	2,383,204	2,248,725
Prestamos con terceros	-	568,397
Anticipo de clientes (2)	72,141	70,043
IESS por pagar	26,827	24,641
Depósitos por confirmar	4,251	4,988
Seguros por pagar	1,235	1,399
Dividendos por pagar	4,438	4,438
Documentos por pagar (3)	500,000	-
Obligaciones con el exterior (4)	1,780,440	-
Otras cuentas por pagar	218,542	20,905
	4,991,078	2,943,536

- (1) Las cuentas por pagar a proveedores incluyen principalmente a Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A., que representa el 75% (93% en el 2017) del total de las cuentas a pagar a proveedores.
- (2) Los anticipos de clientes corresponden a los valores recibidos como anticipos para la compra y entrega futura de vehículos a clientes.
- (3) El documento por pagar corresponde al valor pendiente de pago a Vehyasa S.A, por el aval que fuera negociado con el Banco Bolivariano.
- (4) Las obligaciones del exterior corresponden a los valores adeudados a Posco Daewo Corporation, México y Singapore, por las importaciones de vehículos Ssangyong.

14. Impuestos por pagar

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

	2018	2017
IVA por pagar	29,137	-
Retenciones en la fuente	14,036	58,403
Retenciones de IVA	18,255	-
Impuesto a la renta	7,495	146,261
ISD por pagar	88,944	-
	157,867	204,664

15. Beneficios sociales

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

	2018	2017
Décimo tercer sueldo	6,155	5,656
Décimo cuarto sueldo	17,379	16,587
Participación trabajadores	14,088	38,383
Otros	12,047	27
	49,669	60,653

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

Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

	2018			
	Saldo inicial	Provisiones	Pagos	Saldo final
Décimo tercer sueldo	5,656	71,943	(71,444)	6,155
Décimo cuarto sueldo	16,587	36,977	(36,185)	17,379
Participación trabajadores	38,383	14,308	(38,603)	14,088
Otros	27	759,388	(747,368)	12,047
	60,653	882,616	(893,600)	49,669

	2017			
	Saldo inicial	Provisiones	Pagos	Saldo final
Décimo tercer sueldo	5,880	46,324	(46,548)	5,656
Décimo cuarto sueldo	17,519	21,230	(22,162)	16,587
Participación trabajadores	8,980	38,383	(8,980)	38,383
Otros	26	45,497	(45,496)	27
	32,405	151,434	(123,186)	60,653

16. Beneficios sociales a largo plazo

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

	2018	2017
Provisión jubilación patronal	507,554	463,481
Desahucio	85,159	99,147
	592,713	562,628

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 2018, 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:

Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

	2018	2017
Saldo inicial	463,481	483,699
Costo del servicio	45,278	47,303
Costo financiero	19,605	18,828
Ganancia (pérdida) actuarial reconocida	17,734	(74,353)
Beneficios pagados	(14,000)	(10,844)
Liquidaciones anticipadas	(24,544)	(1,152)
Saldo final	507,554	463,481

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.

Al 31 de diciembre de 2018, 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:

	2018	2017
Saldo inicial	99,147	27,772
Costo del servicio	12,496	10,726
Costo financiero	3,809	4,360
Pérdida actuarial reconocida	(9,418)	(16,091)
Beneficios pagados	(20,875)	(8,969)
Costo por servicios pasados	-	81,349
Saldo final	85,159	99,147

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía no tiene previsto salidas de personal, por lo que la provisión de desahucio se presenta como un pasivo de largo plazo.

Las hipótesis actuariales utilizadas, son las siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	4.25%	4,02%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	1.50%	2,50%
Tasa de rotación	14.97%	14,18%
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. y Subsidiarias

Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

17. Intereses diferidos

Los intereses diferidos por US\$ 118,857 (US\$ 122,492 en 2017), 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 2018, los intereses que fueron transferidos a resultados ascienden a US\$ 78,015 (US\$ 110,935 en el 2017).

18. 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 81 accionistas.

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.

19. Impuesto a la renta corriente

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

	2018		2017	
	Resultados del año	Otros resultados integrales	Resultados del año	Otros resultados integrales
Impuesto a la renta corriente	(200,498)	-	(162,526)	-
Impuesto a la renta diferido del año	145,291	-	-	-
Gasto por impuesto a la renta	<u>(55,207)</u>	-	<u>(162,526)</u>	-

a) Conciliación tributaria

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

Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

	2018	2017
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta	(269,312)	217,501
Rentas exentas	-	(167,967)
Gastos no deducibles	266,148	135,934
Gastos incurridos para generar rentas exentas	-	166,453
Deducción de leyes especiales	-	(4,697)
Utilidad gravable	(43,164)	347,224
Tasa de impuesto a la renta	25%	22%
Impuesto a la renta causado del año	32,453	76,389
Anticipo mínimo – impuesto a la renta	(181,147)	(162,526)
Liquidación del impuesto a la renta:		
Anticipo mínimo como impuesto a la renta	(70,852)	(86,713)
Retenciones en la fuente	205,652	134,093
Saldo a favor	46,359	47,380

b) Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre, 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	
	2018	2017	2018	2017
Diferencias temporarias:				
Jubilación patronal	15,995	-	15,995	-
Pérdidas amortizadas	224,537	95,241	129,297	95,241
Efecto del impuesto en resultados	-	-	145,292	95,241
Activos (pasivos) por impuestos diferidos	240,532	95,241		-

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 2016 al 2018. De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta en el plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

d) Tarifa de impuesto a la renta

El impuesto a la renta se calcula a la tasa del 25% sobre las utilidades tributables para el año 2018. 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.

Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

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.

g) Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno

Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera. (publicada en diciembre 2017)

- Se incrementa la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25%, y al 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes constituyentes, beneficiarios o similares, residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta.
- Aplicación de la tarifa del 28% cuando las sociedades no cumplan con el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares.
- Por reinversión de utilidades la tarifa de impuesto a la renta será reducida al 15%, para las siguientes sociedades: Exportadoras habituales que se dediquen a la producción de bienes, incluido el sector manufacturero que posean más del 50% o más de componente nacional, así como las sociedades de turismo receptivo.
- La tarifa para microempresas y pequeñas empresas y exportadores habituales, mantienen la tarifa del 22%.
- Se exoneran el impuesto a la renta las nuevas microempresas durante 3 años, contados a partir del primer ejercicio fiscal que generen ingresos, empleo e incorporen valor agregado nacional en su producción.
- Se incluye como deducción en los gastos personales, a los padres, quienes no deberán percibir pensiones jubilares por aporte a la seguridad social o patronal.
- Las deducciones por desahucio y jubilación solo serán deducibles los pagos efectuados por estos conceptos, siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores como deducibles o no.
- Todo pago superior a US\$ 1,000 obligatoriamente deben realizarse mediante instituciones del Sistema Financiero, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito o débito o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Los sujetos pasivos que no declaren al SRI la información sobre su patrimonio en el exterior y/o su valor, ocultando de manera directa o indirecta, en todo o en parte serán sancionados con una multa del 1% del valor total de sus activos o el 1% de sus ingresos correspondientes al ejercicio fiscal anterior (2017).

Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

- Las sociedades, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad no considerarán en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, exclusivamente en el rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, la décima tercera y cuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio.

Así mismo, para efecto del cálculo del anticipo del impuesto a la renta, se excluyen los rubros correspondientes a activos, costos y gastos deducibles de dicho impuesto y patrimonio, cuando correspondan los montos referidos o gastos incrementales por generación de nuevo empleo, así como la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productivo futuro, generar un mayor nivel de producción de bienes o provisión de servicios.

- Devolución del anticipo de impuesto a la renta, EL SRI por oficio o previa solicitud del contribuyente, podrá conceder la reducción o exoneración del pago del anticipo de conformidad con las casos, términos y condiciones que se establezcan en el Reglamento.
- Se restringen las exenciones fiscales en transacciones con contribuyentes ubicados en paraísos fiscales:
 - Exención del impuesto a la renta por dividendos o utilidades generados en proyectos públicos en alianza pública privada.
 - Deducibilidad de pagos originados por financiamiento externo previsto en el numeral 3 del artículo 13 del referido cuerpo legal.
 - Exenciones al impuesto a la salida de divisas en pagos por financiamiento externo o en pagos realizados al exterior en el desarrollo de proyectos de APP.
- Devolución de ISD en la actividad de exportación, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario, tienen derecho a la devolución por los pagos realizados en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, siempre y cuando sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten.
- Pago de impuesto a la renta por la enajenación de acciones, participaciones y otros derechos representativos de capital.

El artículo 8 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la utilidad generada en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, en favor de personas naturales o jurídicas, constituyen renta gravada para quien las percibe.

El artículo 39 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la sociedad de quien se enajena las acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, es el responsable sustituto de las utilidades obtenidas por personas naturales o jurídicas no residentes en Ecuador.

El artículo innumerado incluido a continuación del artículo 40 de la Ley de Régimen Tributario Interno se menciona que las sociedades que hayan enajenado acciones, participaciones o derechos representativos de capital presenten una declaración con esta información en el mes subsiguiente a haberlas efectuado, caso contrario se determinará una multa del 5% del total del valor transferido.

El cuarto artículo no numerado a continuación del artículo 67 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que la sociedad de quien se enajenan las acciones, participaciones o derechos representativos de capital, es el responsable sustituto en caso que el vendedor de los derechos de patrimonio no haya cumplido con la obligación de informar sobre la transacción realizada; sin embargo, la

Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

sociedad podrá repetir al accionista lo pagado por concepto del impuesto, multas, intereses o recargos, con cargo a dividendos que se encuentren pendientes en favor del accionista.

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal (Publicada en agosto de 2018).

- Establece la tabla progresiva para el pago único de impuesto a la renta, por la utilidad generada en la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, la cual establece un pago que va desde el 0% hasta el 10% sobre la utilidad.
- Exoneración del impuesto a la renta y anticipo de impuesto a la renta, para las nuevas inversiones productivas que se efectúen fuera de áreas urbanas de Quito y Guayaquil.
- Exoneración del ISD para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, en los pagos realizados por importaciones de bienes de capital y materia prima necesarias para el desarrollo del proyecto, hasta los montos y plazos establecidos en el contrato, dividendos distribuidos, después del pago del impuesto a la renta, durante el plazo indicado en el contrato, siempre que la inversión provenga del extranjero y se demuestre el ingreso de divisas al país.
- Para las sociedades que reinviertan en el país al menos el 50% de las utilidades, estarán exonerados del ISD, los pagos realizados al exterior por concepto de dividendos en favor de beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.
- Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para inversiones en industrias básicas, considera una exoneración por 15 años contados desde el primer año en que se genere ingresos atribuibles a la nueva inversión; pudiéndose ampliar el plazo por 5 años más si las inversiones se realizan en cantones fronterizos. Adicionalmente, para las sociedades nuevas y existentes, la exoneración aplica solo en sociedades que generen empleo neto.
- Exoneración del impuesto a la renta a ciertos sectores considerados como prioritarios.
- Incremento del límite para la deducción del 100% adicional de gastos por concepto de capacitación técnica y mejora en la productividad, del 1% al 5%.
- La tarifa de impuesto a la renta (a partir del año 2019) se incrementa en tres puntos porcentuales, cuando en la cadena de accionistas existe un residente establecido o amparado en un paraíso fiscal y si el beneficiario efectivo es residente en Ecuador, o cuando no se cumple la obligación de reportar hasta el beneficiario efectivo.
- El porcentaje de retención de dividendos o utilidades será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad.
- Se elimina el pago mínimo del anticipo del impuesto a la renta.
- Se elimina la devolución del anticipo de impuesto a la renta en la parte que exceda el TIE.
- Se incluye como bienes gravados con tarifa 0% de IVA a la compra de: vehículos eléctricos para uso particular, transporte público y de carga, baterías, cargadores,

Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

cargadores para electrolineras para vehículos híbridos y eléctricos, paneles solares y plantas para el tratamiento de aguas residuales, barcos pesqueros de construcción nueva de astillero.

- Tarifa 0% de IVA en servicios de construcción de viviendas de interés social y a la renta de tierras para uso agrícola.
- Uso del crédito tributario de IVA, pagado en compras o retenido por clientes, se limita a 5 años.
- Los contribuyentes que no sean consumidores finales y mantenga transacciones con proveedores del RISE, deberán emitir liquidación de compras, registrando el IVA, el cual podrá ser utilizado como crédito tributario, de ser el caso.
- Se excluye como hecho generado del ISD a las compensaciones.
- Se incluye en las exoneraciones del ISD los pagos por concepto de: transferencias o envíos efectuados a entidades financieras del exterior en atención al cumplimiento de condiciones establecidas para el otorgamiento de sus créditos, amortización de capital e intereses de créditos otorgados por intermediarios financieros u otro tipo de instituciones debidamente calificadas, pagos por mantenimiento de barcos de astillero.
- Si se registra gastos con empresas fantasmas o inexistentes, la facultad determinadora del SRI se incrementa a 6 años.

20. Ingresos y costos

Al 31 de diciembre de 2018, los ingresos estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Ventas</u>	<u>Costos</u>	<u>Ventas</u>	<u>Costos</u>
Vehículos	17,702,132	16,307,518	16,229,022	14,905,649
Repuestos y accesorios	3,414,257	2,438,904	4,210,301	2,900,249
Otros ingresos (1)	513,545	-	302,944	-
	<u>21,629,934</u>	<u>18,746,422</u>	<u>20,742,267</u>	<u>17,805,898</u>

(1) Los otros ingresos son como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Arriendos	177,993	162,425
Comisiones	91,943	48,453
Recuperación publicidad	90,673	-
Rebaja anticipo impuesto a la renta	34,686	-
Kenworth /pesados varios	16,855	147
Recuperación de garantías	10,242	5,522
Otros ingresos	91,153	86,397
	<u>513,545</u>	<u>302,944</u>

Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

21. Gastos de venta

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	763,191	752,909
Honorarios y comisiones	122,433	163,200
Mantenimiento y reparaciones	89,615	129,792
Arrendamiento operativo	396,672	127,025
Promoción y publicidad	297,857	110,175
Combustibles y lubricantes	1,720	2,680
Seguros y reaseguros	19,395	14,268
Transporte	12,941	10,570
Gastos de gestión	27,534	22,768
Gastos de Viaje	22,228	16,644
Servicios básicos	89,130	85,802
Impuestos y contribuciones	224,866	91,359
Depreciaciones	172,386	153,068
Guardianía y seguridad	69,279	80,448
Vehículos nuevos	128,048	104,873
Otros gastos	210,830	184,583
	<u>2,648,125</u>	<u>2,050,164</u>

22. Gastos administrativos

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	153,957	189,232
Beneficios sociales	86,941	132,472
Participación de los trabajadores	14,088	38,382
Honorarios y comisiones	96,316	25,325
Mantenimiento y reparaciones	16,219	8,035
Arrendamiento operativo	4,363	21,314
Seguros y reaseguros	15,385	17,223
Agua luz energía telecomunicaciones	10,148	12,240
Impuestos contribuciones y otros	19,378	19,677
Otros gastos	31,780	31,114
Depreciaciones	28,359	183,800
Deterioro de activos	-	8,382
	<u>476,934</u>	<u>687,196</u>

23. Otros ingresos

Al 31 de diciembre de 2018, los otros ingresos incluyen principalmente el producto de la venta de lotes de terreno que asciende a US\$ 413,470

Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

24. Administración de riesgos 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 2018, 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.

Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

La naturaleza del negocio del grupo exige un alto nivel de apalancamiento. El grupo hace uso de su calificación de riesgo para determinar el nivel óptimo de capitalización, el cual se calcula dividiendo el monto de las deudas netas entre el total del patrimonio. Las deudas netas incluyen el total de préstamos bancarios, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar, presentadas en el balance general, menos el saldo del efectivo.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamos bancarios, cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	8,039,938	3,396,450
(Menos) Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(136,143)</u>	<u>(225,807)</u>
Deuda neta	7,905,813	3,170,643
Total patrimonio	<u>13,347,894</u>	<u>13,668,062</u>
Índice de endeudamiento (veces)	<u>0.59</u>	<u>0.23</u>

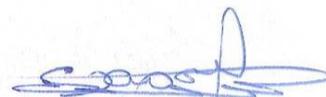
La variación en el índice de endeudamiento con relación al año anterior, se origina principalmente por la reducción del efectivo.

25. Eventos subsecuentes

Al 31 de diciembre de 2018 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