



**Automotores Andina S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre del 2019

# Automotores Andina S.A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

### 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 2019, la Compañía cuenta con 41 trabajadores.

Al 31 de diciembre de 2019, los ingresos ordinarios, incluyen ventas de vehículos marca Hyundai, que representan el 44% 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 los años 2019 y 2018, la Compañía de común acuerdo con sus principales distribuidores Neohyundai S.A. y Maresa ha dejado de comprar y distribuir los vehículos de las marcas Hyundai y Mazda, lo que ha originado una reducción importante en los ingresos y en los flujos de efectivo de la Compañía.

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 2019.

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. Nuevos pronunciamientos contables

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos con el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y han sido adoptados a partir del 1 de enero de 2019:

Normas	Fecha de aplicación
NIIF 16 Arrendamientos	1 de enero de 2019
<b>Nuevas interpretaciones</b>	
CINIIF 23 incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
<b>Enmiendas</b>	1 de enero de 2019
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 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
NIC 23 Costos de préstamos	1 de enero de 2019
NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019

#### NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16, emitida en enero de 2016 por el IASB, establece los principios para el reconocimiento, medición y presentación de los arrendamientos, y sus revelaciones asociadas. La nueva norma sustituyó a la NIC 17 “Arrendamientos” y a sus interpretaciones: CINIIF 4 “Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento”, “SIC 15 “Arrendamiento operativos – incentivos”, SIC 27 “Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento”. La norma comenzó su aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 se basa en el concepto de control para la determinación de si un contrato es o contiene un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un contrato de arrendamiento si transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de consideración. El control se transmite cuando el cliente tiene el derecho de dirigir el uso del activo identificado y de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos de ese uso.

Respecto al tratamiento contable para el arrendador y el arrendatario la norma establece lo siguiente:

- 1. Contabilidad del arrendatario:** la NIIF 16 requiere que los arrendatarios contabilicen todos los contratos bajo un único modelo, similar a la contabilización de arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Esto es, en la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, el arrendatario reconoce en el estado de situación financiera un activo por el derecho de uso del bien y un pasivo por las cuotas futuras a pagar, y en el estado de resultados la depreciación por el activo por derecho de uso separadamente del interés correspondiente al pasivo por arrendamiento relacionado. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento voluntarias para los arrendamientos de bajo valor y arrendamientos de corto plazo (igual o menor a 12 meses).
- 2. Contabilidad del arrendador:** no se modifica sustancialmente respecto al modelo que establece la NIC 17. El arrendador debe clasificar los arrendamientos como operativos o financieros, bajo los mismos principios de la norma anterior.

# Automotores Andina S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Exenciones de reconocimiento

En lugar de aplicar los requisitos de reconocimiento de la NIIF 16 descritos anteriormente, un arrendatario puede optar por contabilizar los pagos de arrendamiento como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento u otra base sistemática para los siguientes dos tipos de arrendamientos:

- Arrendamientos con un plazo de 12 meses o menos y que no contengan opciones de compra.
- Arrendamientos donde el activo subyacente tiene un valor bajo cuando es nuevo (como computadoras personales o artículos pequeños de mobiliario de oficina).

### Impacto en la Implementación de Arrendamientos

La implementación de la NIIF 16 requirió la aplicación de juicios y supuestos, los cuales se resumen a continuación:

- Análisis de los contratos de arrendamiento dentro del alcance de la Norma. Dicho análisis incluyó, no sólo los contratos en que la Compañía actúa como arrendatario, sino también los contratos de prestación de servicios y aquellos en que actúan como arrendador.
- Estimación de los plazos de arrendamiento, en función del período no cancelable y de los periodos cubiertos por las opciones de renovación cuyo ejercicio sea potestad de la Compañía y se considere razonablemente cierto.
- Estimación de la tasa de descuento para calcular el valor presente de los pagos por arrendamiento. Esa tasa es igual a la tasa incremental de los préstamos del arrendatario cuando la tasa de interés implícita en el arrendamiento no se puede determinar fácilmente. Para el cálculo de los efectos al 1 de enero de 2019, la Compañía utilizó la tasa incremental de endeudamiento, definida esta como la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar por pedir prestado en un plazo similar, y con una garantía similar, los fondos necesarios para obtener un activo de un valor similar al activo por derecho de uso en un entorno económico similar.

La Compañía escogió utilizar la exención de aplicación de la Norma a contratos con vencimiento inferior a 12 meses o que tienen activos subyacentes de bajo valor individual.

Para la transición de la nueva Norma, la Compañía aplicó las siguientes soluciones prácticas:

- No evaluar nuevamente si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. En su lugar, aplicó la norma a los contratos que se identificaron previamente como los arrendamientos aplicando la NIC 17 y la CINIIF 4. Por lo tanto, no aplicó la norma a los contratos que no fueron previamente identificados como que contenían un arrendamiento.
- Aplicar la Norma retroactivamente con el efecto acumulado de la aplicación inicial, lo que supone no reexpresar periodos comparativos y presentar el efecto acumulado de la aplicación inicial de la Norma como un ajuste al saldo de apertura de los resultados acumulados al 1 de enero de 2019.
- Reconocer en la fecha de aplicación inicial activos por derecho de uso por un importe igual a los pasivos por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamientos anticipados o acumulados reconocidos en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial.

# Automotores Andina S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía posee contratos de arrendamiento de varias edificaciones sobre los cuales no se ha realizado la evaluación del impacto de la aplicación de esta norma.

### **CINIIF 23 “Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias”**

En junio de 2017, el IASB emitió esta interpretación para aclarar la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición de la NIC 12 “Impuesto a las Ganancias” cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos a aplicar. La interpretación aborda los siguientes temas: aplicación conjunta o independiente de los tratamientos tributarios; los supuestos a realizar sobre la revisión de los tratamientos impositivos por las autoridades fiscales; cómo determinar la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas impositivas; y cómo considerar los cambios en hechos y circunstancias.

La incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto a las ganancias puede afectar tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El umbral para reflejar los efectos de la incertidumbre es si es probable que la autoridad tributaria acepte o no un tratamiento tributario incierto, suponiendo que la autoridad tributaria examinará las cantidades que tiene derecho a examinar y tiene pleno conocimiento de toda la información relacionada.

Esta interpretación comenzó su aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación de CINIIF 23, no generó impactos en los estados financieros de la Compañía.

### **Enmiendas**

La aplicación de las enmiendas a partir del 1 de enero de 2019, no generó impactos en los estados financieros de la Compañía.

### **Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2020 y siguientes:**

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB, pero no eran de aplicación obligatoria:

<b>Enmiendas y mejoras</b>	<b>Fecha de aplicación</b>
Marco conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
Enmiendas NIIF 3 Definición de un negocio	
Enmiendas a las NIC 1 y 8: Definición de material e importancia relativa.	1 de enero de 2020
Enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7: reforma a las tasas de interés	1 de enero de 2020

Las enmiendas son aplicables para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite su aplicación anticipada. La Administración se encuentra evaluando el impacto potencial de la aplicación de estas enmiendas en los estados financieros de la Compañía.

## **3.2. Estimaciones y juicios o criterios críticos determinados por la administración.**

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

La preparación de los estados financieros de conformidad con 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

# Automotores Andina S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 modificar (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 Políticas Contables de las NIIF's.

Las estimaciones se refieren principalmente a:

- Vida útil y valor residual del mobiliario y equipo.
- Valoraciones realizadas para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de activos no financieros.
- Hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- Determinación de las pérdidas crediticias esperadas sobre activos financieros.
- Ingresos por servicios pendientes de facturación- reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias previsto por la NIIF 15.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con empleados, tales como tasas de descuento, tablas de mortalidad, incrementos salariales, entre otros.
- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos por contingencias.
- Resultados fiscales y otras estimaciones que han servido de base para el registro de los impuestos sobre las ganancias.
- Determinación del plazo de arrendamiento de contratos, así como las tasas a utilizar para descontar los pagos por arrendamiento.

### Vida útil y valores residuales

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes del mobiliario y equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Administración de la Compañía revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

### Deterioro de activos no financieros

La Compañía revisa el valor en libros de sus activos no financieros para determinar si hay cualquier indicio que el valor en libros no puede ser recuperable de acuerdo a lo indicado en la NIC 36. Si existe dicho indicio, el valor recuperable del activo se estima para determinar el alcance del deterioro. En la evaluación del deterioro, los activos que no generan flujos de efectivo son agrupados en una Unidad Generadora de Efectivo a la cual pertenece el activo. El monto recuperable de estos activos, es medido como el mayor valor entre su valor justo menos los costos de venta y su importe recuperable.

### Valor razonable de activos y pasivos

En ciertos casos las NIIF requieren que activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el precio que podría ser recibido al vender un activo o el precio que podría ser pagado al liquidar un pasivo en una transacción habitual entre participantes del mercado en la fecha de valorización (un precio de salida). Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor justo son los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores con base en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras.

# Automotores Andina S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Deterioro del valor de los activos financieros

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

### Impuestos

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

### 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.

### Arrendamientos

Las estimaciones claves requeridas en la aplicación de la NIIF 16, incluyen la estimación del plazo de arrendamiento y la determinación de la tasa apropiada para descontar los pagos por arrendamiento.

### 3.3. Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar, simultáneamente, a un activo financiero y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad.

# Automotores Andina S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos financieros y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable.

Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros y pasivos financieros (distintos de los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros, según sea apropiado, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

### 3.3.1. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende el disponible en efectivo, bancos, depósitos a plazo con vencimientos menores a tres meses y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez, fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetos a riesgos poco significativos de cambio de valor y sobregiros bancarios, los cuales se muestran como parte de las obligaciones financieras corrientes.

### 3.3.2. 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.

#### 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 que cumplen con las condiciones establecidas en NIIF 9, para ser valorizadas al costo amortizado son: cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y los préstamos. Estos activos se registran a costo amortizado, correspondiendo éste al valor razonable inicial, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados calculados por el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero (o de un grupo de activos o pasivos financieros) y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto) con el monto neto en libros del activo o pasivo financiero.

#### Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros que cumplan las siguientes

# Automotores Andina S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

condiciones:

- Se clasifican dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo es mantener los activos financieros tanto para cobrar los flujos de efectivo contractuales como para venderlos; y
- Las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fecha especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses, sobre el importe del principal pendiente.

Estos activos financieros se reconocen en el estado de situación financiera por su valor razonable cuando es posible determinarlo de forma fiable.

Las variaciones del valor razonable, netas de su efecto fiscal, se registran en el estado de resultados integrales: Otros resultados integrales, hasta el momento en que se produce la enajenación de estos activos financieros, momento en el que el monto acumulado en este rubro es imputado íntegramente en el resultado del periodo, con excepción de las inversiones en instrumentos de patrimonio, cuyo saldo acumulado en Otros resultados integrales nunca es reclasificado a resultados.

En caso de que el valor razonable sea inferior al costo de adquisición, si existe una evidencia objetiva de que el activo ha sufrido un deterioro que no pueda considerarse temporal, la diferencia se registra directamente en pérdidas del periodo.

### **Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados:**

Se incluye en esta categoría la cartera de negociación y las inversiones en instrumentos de patrimonio, aquellos activos financieros que han sido designados como tales en el momento de su reconocimiento inicial y que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable y los activos financieros que no cumplen con las condiciones para ser clasificados en las dos categorías anteriores.

Se valorizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y las variaciones en su valor se registran directamente en resultados en el momento que ocurren.

### **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**

El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La Compañía ha evaluado aplicar el **enfoque simplificado** para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, e importes adeudados por clientes en contratos de consultoría como es requerido por NIIF 9. En relación con los préstamos a partes relacionadas, la Administración ha evaluado que no ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos a partes relacionadas desde el reconocimiento

# Automotores Andina S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

inicial hasta el 31 de diciembre de 2019. Por consiguiente, la administración no espera reconocer pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses para los préstamos a empresas relacionadas. La Administración de la Compañía ha implementado un nuevo modelo de provisiones por riesgo de crédito para sus deudores comerciales para cumplir con lo requerido por NIIF 9.

Las pérdidas crediticias esperadas estimadas se calcularon con base en la experiencia de pérdida crediticia real durante los últimos dos años. La Compañía realizó el cálculo de tasas de pérdida crediticia esperada de forma individual por cada contrato.

Las exposiciones dentro de cada grupo fueron segmentadas a base de características de riesgo comunes como la calificación de riesgo de crédito, la región geográfica y la industria.

La experiencia de pérdida crediticia real fue ajustada por factores de escala para reflejar las diferencias entre las condiciones económicas durante el período en el que se recolectó la información histórica y la visión de la Compañía de las condiciones económicas durante las vidas esperadas de las cuentas por cobrar.

Adicionalmente, existe una revisión permanente de todos los grados de morosidad de los deudores, a objeto de identificar en forma oportuna algún factor relevante indicativo de deterioro.

El análisis de deterioro de activos de origen comercial considera tanto las facturas pendientes de cobro, como las Cuentas por Cobrar y Documentos por cobrar.

Para el caso de los documentos por cobrar, la determinación de deterioro se realiza en el momento que el documento cumple su vencimiento, por el 100% del valor de éste.

Respecto de los deudores por facturar, éstos han sido reconocidos a medida que se presta el servicio o conforme el grado de avance de los proyectos, los cuales son revisados continuamente a fin de constituir las pérdidas por deterioro, cuando corresponda.

### **Aumento significativo en el riesgo de crédito**

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de reporte con el riesgo del incumplimiento a la fecha del reconocimiento inicial. Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que sea razonable y sustentable, incluyendo experiencia histórica e información proyectada que esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. La información proyectada considerada incluye las perspectivas futuras de las industrias en las cuales operan los deudores de la Compañía, obtenidas de analistas financieros, así como también la consideración de diversas fuentes externas de información económica actual y pronosticada que se relaciona con las operaciones principales de la Compañía.

En particular, la siguiente información se tiene en consideración cuando se evalúa si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial:

- Un deterioro significativo actual o esperado en la clasificación de riesgo interna o externa (si está disponible);
- Un deterioro significativo en los indicadores de mercado externos de riesgo de crédito para un instrumento financiero específico, por ejemplo, un aumento significativo en el margen de crédito.

# Automotores Andina S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Cambios adversos actuales o pronosticados en el negocio, condiciones financieras o económicas que se espera ocasionen una disminución significativa en la capacidad del deudor para cumplir con sus obligaciones financieras;
- Un deterioro significativo actual o esperado en los resultados operacionales del deudor;

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Compañía presume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, cuando los pagos contractuales se atrasen por más de 90 días, a menos que la Compañía tenga información razonable y sustentable para demostrar lo contrario.

No obstante, lo anterior, la Compañía asume que el riesgo crediticio de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un bajo riesgo crediticio a la fecha de reporte.

Se determina que un instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo si:

- El instrumento financiero tiene un riesgo bajo de incumplimiento;
- El deudor tiene una capacidad robusta para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo en el corto plazo; y
- Los cambios adversos en las condiciones económicas y de negocios en el largo plazo podría, pero no necesariamente, reducirá la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo.

La Compañía considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando tiene una clasificación crediticia interna o externa de “Bajo” de acuerdo con la definición globalmente entendida de riesgo crediticio.

Para compromisos de préstamo, la fecha en que la Compañía pasa a ser una parte del compromiso irrevocable se considera la fecha del reconocimiento inicial a efectos de aplicar los requerimientos de deterioro de valor. Al evaluar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial de un compromiso de préstamo, la Compañía considera los cambios en el riesgo de que ocurra un incumplimiento del préstamo con el que se relaciona el compromiso de préstamo.

La Compañía monitorea regularmente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio y los modifica según sea apropiado para asegurar que los criterios sean capaces de identificar un aumento significativo en el riesgo crediticio antes que el importe pase a estar moroso.

### Definición de incumplimiento

La Compañía considera lo siguiente como un evento de incumplimiento para propósitos de la administración interna del riesgo crediticio, dado que la experiencia histórica indica que las cuentas por cobrar que cumplen cualquiera de los siguientes criterios son generalmente no recuperables.

- Cuando existe un incumplimiento de pago de la contraparte; o
- Información desarrollada internamente u obtenida de recursos externos indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluyendo a la Compañía, en su totalidad (sin tomar en consideración alguna garantía mantenida por la Compañía).

# Automotores Andina S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Activos financieros con deterioro de valor crediticio

Un activo financiero está con deterioro de valor crediticio cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Evidencias de que un activo financiero está con deterioro de valor crediticio incluyen información observable sobre los sucesos siguientes:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del deudor;
- Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora;
- El prestamista del deudor por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del deudor, le ha otorgado a éste concesiones o ventajas que no le habría facilitado en otras circunstancias;
- Se está convirtiendo en probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

### Política de castigo

La Compañía castiga un activo financiero cuando existe información que indica que la contraparte está en dificultades financieras severas y no existe una perspectiva realista de recupo, por ejemplo, cuando la contraparte ha sido puesta en liquidación o ha entrado en procedimientos de bancarrota, o en el caso de cuentas comerciales por cobrar, cuando las gestiones de cobranza se han agotado. Los activos financieros castigados podrían todavía estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recupo de la Compañía, teniendo en consideración asesoría legal cuando fuere apropiado. Cualquier recupo realizado se reconoce en resultados.

### Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas

La medición de las pérdidas crediticias esperadas está en función de la probabilidad de incumplimiento, la severidad (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la severidad está basada en datos históricos ajustados por información futura como se describió anteriormente. En cuanto a la exposición al incumplimiento para activos financieros, esta está representada por el valor en libros bruto de los activos a la fecha de reporte; para compromisos de préstamos, la exposición incluye el importe que se dispondrá en el futuro en la fecha de incumplimiento determinada sobre la base de tendencias históricas, el entendimiento de la Compañía de las específicas necesidades financieras futuras de los deudores, y otra información futura relevante.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía en conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original.

Si la Compañía ha medido la corrección de valor por pérdidas para un instrumento financiero a un importe equivalente a las PCE durante el tiempo de vida del activo en el período de reporte anterior, pero determina en el período de reporte actual que las condiciones para PCE durante el tiempo de vida del activo ya no se cumplen, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas a un importe equivalente a la PCE de los próximos doce meses a la fecha de reporte actual.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro de valor en resultados para todos los instrumentos financieros con un correspondiente ajuste a su valor en libros a través de una cuenta de corrección de valor por pérdidas, excepto para los instrumentos

# Automotores Andina S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

financieros que son medidos a VRCCORI, para los cuales la corrección de valor se reconoce en otros resultados integrales y se acumula en la cuenta “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral”, y no reduce el valor en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

### 3.3.3. Pasivos financieros

#### Reconocimiento y medición inicial

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

### 3.3.4. 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.

# Automotores Andina S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La medición a valor razonable asume que la transacción para vender un activo o transferir un pasivo tiene lugar en el mercado principal, es decir, el mercado de mayor volumen y nivel de actividad para el activo o pasivo. En ausencia de un mercado principal, se asume que la transacción se lleva a cabo en el mercado más ventajoso al cual tenga acceso la entidad, es decir, el mercado que maximiza la cantidad que sería recibido para vender el activo o minimiza la cantidad que sería pagado para transferir el pasivo.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para realizar la medición, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

En consideración a la jerarquía de los datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración, los activos y pasivos medidos a valor razonable pueden ser clasificados en los siguientes niveles:

- 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.

### 3.4. Inventarios

En el reconocimiento inicial comprende los costos de compra, costos de transformación y otros costos incurridos atribuibles para darles su condición y ubicación actuales. Los costos de adquisición comprenden el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no son recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), el transporte, la manipulación y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios o servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducen para determinar el costo de adquisición.

Los inventarios en tránsito se reconocen cuando la Compañía ha recibido los riesgos y beneficios sustanciales del activo, según la modalidad de negociación de compra.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se valúan usando el método de costo promedio ponderado.

Por lo menos una vez al año, al cierre anual, la Administración revisa el valor de los inventarios mediante la valuación del valor neto realizable, independientemente de que existan o no indicadores de deterioro. Para ello, se compara el valor en libros de cada partida del inventario o grupo de partidas similares, con su precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta, en caso de que el costo se sitúe por debajo de su valor neto realizable, se rebaja el importe en libros de los inventarios y se reconoce un gasto por deterioro. Si en una comprobación posterior, un inventario previamente deteriorado su precio de venta se incrementa, se reconocerá una recuperación hasta un monto máximo del gasto antes

# Automotores Andina S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

reconocido, sin que el inventario quede valorado por encima de su del costo inicial antes del deterioro.

La Administración realiza la estimación de pérdida de valor de los inventarios por obsolescencia, daño, pérdidas físicas o disminuciones en sus precios de venta. El grupo utiliza un modelo de valuación 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.

### 3.5. 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.

# Automotores Andina S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

### 3.6. 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.

### 3.7. 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.

### 3.8. 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.

# Automotores Andina S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

### 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 4,21% 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.

### 3.9. 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%.

### 3.10. 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 imponibles, 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 imponibles futuras. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto a la renta vigentes a la fecha en que se estiman que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigente en las leyes ecuatorianas.

### 3.11. 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

# Automotores Andina S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 2019, 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.

## **3.12. Reconocimiento de costos y gastos**

Los costos se registran en la medida en que ocurran los hechos económicos de tal forma que queden registrados sistemáticamente en el período contable correspondiente, independiente del flujo de recursos monetarios o financieros.

Forman parte de los costos las erogaciones causadas a favor de empleados o terceros directamente relacionados con la prestación de servicios. También se incluyen aquellos costos que, aunque no estén directamente relacionados con la prestación de servicios son un elemento esencial en ellos.

## **3.13. Estado de flujos de efectivo**

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el periodo, determinados por el método directo, utilizando las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

# Automotores Andina S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- **Flujos de efectivo:** entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses, de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sucursal, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- **Actividades de inversión:** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio total y de los pasivos de carácter financiero.

### 3.14. Reserva legal

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

### 3.15. Reserva facultativa

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

### 3.16. Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF.

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.

### 3.17. Registros contables y unidad monetaria

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

## 4. Instrumentos financieros por categoría.

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

## Automotores Andina S.A.

### Notas a los estados financieros (continuación)

2019	Activos (Pasivos) financieros a		
	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Valor razonable con cambios en otro resultado integral
<b>Activos financieros:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	18,306	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	-	1,864,244	-
Otras cuentas por cobrar	-	1,325,330	-
Inversiones en acciones	-	-	510,684
<b>Total activos financieros</b>	<b>18,306</b>	<b>3,189,574</b>	<b>510,684</b>
<b>Pasivos financieros:</b>			
Obligaciones financieras	-	4,566,328	-
Cuentas por pagar	-	2,462,089	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>-</b>	<b>7,028,417</b>	<b>-</b>
2018	Activos (Pasivos) financieros a		
	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Valor razonable con cambios en otro resultado integral
<b>Activos financieros:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	72,703	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	-	3,257,754	-
Otras cuentas por cobrar	-	451,028	-
Inversiones en acciones	-	-	484,314
<b>Total activos financieros</b>	<b>72,703</b>	<b>3,708,782</b>	<b>484,314</b>
<b>Pasivos financieros:</b>			
Obligaciones financieras	-	3,368,391	-
Cuentas por pagar	-	4,953,358	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>-</b>	<b>8,321,749</b>	<b>-</b>

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.

#### 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, 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 2019, es como sigue:

	2019	2018
Fondo rotativo	2,500	2,700
Bancos	15,806	70,003
	<b>18,306</b>	<b>72,703</b>

# Automotores Andina S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los saldos de las cuentas bancarias, son de libre disponibilidad y no tienen restricción alguna.

### 6. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2019, las cuentas por cobrar estaban conformadas de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar clientes	1,947,520	3,332,183
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(83,276)</u>	<u>(74,429)</u>
	<u>1,864,244</u>	<u>3,257,754</u>

Al 31 de diciembre de 2019, la antigüedad de la cartera y su relación con las provisiones constituidas, se presenta como sigue:

	<u>2019</u>			<u>2018</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	983,697	-	983,697	2,166,422	-	2,166,422
Vencida:						
1 a 30 días	180,376	-	180,376	352,144	-	352,144
31 a 60 días	58,628	-	58,628	133,156	-	133,156
61 a 90 días	22,889	-	22,889	31,883	-	31,883
91 a 180 días	149,727	-	149,727	69,358	-	69,358
181 a 360 días	152,682	-	152,682	69,820	-	69,820
Más de 360 días	399,521	(83,276)	316,245	509,400	(74,429)	434,971
	<u>1,947,520</u>	<u>(83,276)</u>	<u>1,864,244</u>	<u>3,332,183</u>	<u>(74,429)</u>	<u>3,257,754</u>

La Compañía como parte de sus políticas comerciales, otorga financiamiento propio para la compra de vehículos marcas Hyundai y Ssangyong, 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.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen saldos de relacionadas por US\$ 224,440. (Ver detalle en nota 16).

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	(74,429)	(44,322)
Bajas	70,115	-
Provisión	<u>(78,962)</u>	<u>(30,107)</u>
Saldo al final del año	<u>(83,276)</u>	<u>(74,429)</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.

# Automotores Andina S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 7. Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019, estaban conformadas de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Deudores varios (1)	887,609	86,941
Garantía de arriendos	16,600	14,350
Préstamos a los accionistas	165,340	-
Anticipos proveedores	246,822	257,960
Varios	8,944	48,533
Otras cuentas por cobrar	15	43,244
	<u>1,325,330</u>	<u>451,028</u>

(1) Corresponde principalmente a la reclasificación desde la cuenta por cobrar cliente y que corresponde a la venta de lotes de terrenos de años anteriores.

La cuenta prestamos accionistas y anticipos proveedores incluyen saldos de relacionadas por US\$ 165,340 y US\$ 225,982 respectivamente. (Ver detalle en nota 16).

### 8. Impuestos por cobrar

Las cuentas por cobrar por impuestos al 31 de diciembre de 2019, estaban conformadas de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente	163,655	74,353
Anticipo de impuesto a la renta	112,967	-
Retenciones IVA	6,960	2,122
SENAE notas de crédito	44,479	-
	<u>328,061</u>	<u>76,475</u>

### 9. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2019, los inventarios, estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Vehículos:</b>		
Hyundai	-	656,047
Ssangyong	444,850	849,317
Camiones	114,770	114,770
<b>Repuestos y accesorios</b>		
Hyundai	756,043	1,164,167
Mazda	184,346	191,385
Shacman y Kenworth	454,444	492,505
Ssangyong	321,957	452,124
<b>Importación en tránsito</b>		
Repuestos	18,696	4,840
Vehículos	2,608,350	3,449,861
	<u>4,903,456</u>	<u>7,375,016</u>
Provisión por lenta rotación	(620,947)	(647,271)
	<u>4,282,509</u>	<u>6,727,745</u>

# Automotores Andina S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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\$ 620,947 (US\$ 647,271 en 2018), provisión que a criterio de la Administración es adecuado para cubrir eventuales pérdidas por deterioro.

### 10. Gastos pagados por anticipado

Al 31 de diciembre de 2019, los gastos pagados por anticipado, estaban conformadas de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Importación Ssangyong (1)	196,285	283,911
Comisiones Diferidas (Avales Sistema Financiero)	3,456	35,829
Intereses Diferidos (Préstamos Bancarios)	200,956	177,971
Otros	10,954	77,317
	<u>411,651</u>	<u>575,028</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 2019, las inversiones en acciones, estaban conformadas de la siguiente manera:

	<u>% Participación</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Ajuste VPP (ORI)</u>
Club de ejecutivos	-	-	-	92	(92)
Intermotors Andina S.A:	98%	98,000	389,677	381,419	8,257
Niuandina S.A. (1)	99%	9,900	121,007	102,803	-
			<u>510,684</u>	<u>484,314</u>	<u>8,165</u>

(1) Durante el año 2019, la Compañía ha realizado aportaciones en efectivo por US\$ 18,204 como un mayor valor de su inversión. A la fecha no se ha realizado el ajuste correspondiente al Valor de Patrimonial Proporcional.

### 12. Propiedad, Planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2019, la propiedad, planta y equipo, estaban formados de la siguiente manera:

## Automotores Andina S.A.

### Notas a los estados financieros (continuación)

	2019			2018		
	Costo histórico	Depreciación Acumulada	Saldo neto	Costo histórico	Depreciación Acumulada	Saldo neto
Terrenos	1,886,287	-	1,886,287	1,886,287	-	1,886,287
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	(502,003)	1,430,724	1,932,727	(459,081)	1,473,646
Reevalúo de edificios	1,997,847	(782,823)	1,215,024	1,997,847	(738,420)	1,259,427
Vehículos	169,561	(67,749)	101,812	141,865	(51,006)	90,859
Muebles y enseres	174,043	(105,792)	68,251	177,627	(95,509)	82,118
Equipo de computación	39,235	(27,042)	12,193	45,187	(19,097)	26,090
Maquinaria y herramientas	99,730	(44,335)	55,395	116,260	(50,157)	66,103
Instalaciones	227,828	(156,792)	71,036	223,988	(134,244)	89,744
	11,993,738	(1,686,536)	10,307,202	11,988,268	(1,547,514)	10,440,754

El movimiento de los activos fijos durante el año 2019, fue como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial	10,440,754	10,781,753
Adiciones	53,447	131,929
(-) Ventas (1)	-	(226,105)
(-) Depreciación del año	(187,266)	(174,737)
(-) Reclasificaciones a inversiones en acciones	267	(72,086)
Saldo final	10,307,202	10,440,754

(1) Corresponde a la venta de dos lotes de terreno realizado en el año 2018 que genero una utilidad de US\$ 413,470. (ver nota 25)

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. Adecuaciones en locales de terceros

Al 31 de diciembre de 2019, el movimiento de las adecuaciones es como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial	121,649	44,607
Adiciones	70,096	168,048
(-) Amortización del año	(39,366)	(91,006)
Saldo final	152,379	121,649

Las adecuaciones en locales de terceros corresponden a las inversiones realizadas para las salas de exhibición de venta de vehículos.

### 14. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2019, las obligaciones financieras contratadas con bancos locales denominados y pagaderos en dólares se utilizan para financiar la compra de vehículos y capital de trabajo. 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 2019 fue de US\$ 450,647 (US\$ 204,899 en el 2018), 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\$ 6,200,000, de los cuales con Banco Pichincha asciende a US\$ 5,000,000 y Banco del Pacífico por US\$ 1,200,000 (US\$ 3,150,000 en el año 2018).

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

	Vencimiento	Tasa de interés	2019		2018	
			Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
<b>Banco del Pichincha:</b>						
3372055-01	18-Abr-2020	8,95%	3,586,145	-	-	-
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	-
<b>Banco del Pacífico:</b>						
HIC- P40217384	21/03/2021	8,95%	130,361	69,639	-	-
HIC- P40197971	11/01/2021	8,95%	257,021	22,471	-	-
HIC-P40146954	08/04/2021	8,95%	86,877	46,413	79,516	133,290
HIC-P40146964	29/03/2023	8,95%	47,461	138,780	43,440	186,241
HIC-P40178097	18/01/2019	8,95%	-	-	437,121	-
<b>Intereses por pagar</b>						
Banco del Pichincha			106,988	-	83,792	-
Banco del Pacífico			52,440	21,732	61,659	43,397
<b>Sobregiros bancarios</b>						
			-	-	300,000	-
			<u>4,267,293</u>	<u>299,035</u>	<u>3,005,463</u>	<u>362,928</u>

La Compañía mantiene como garantía por los préstamos recibidos de las instituciones financieras, hipotecas abiertas sobre inmuebles propiedad de la Compañía y una de las instituciones financieras endoso de parte de los certificados de depósito afianzados emitidos por Almacenera Almagro.

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

	2019		2018	
	Capital	Interés	Capital	Interés
2020	-	-	134,338	24,181
2021	190,379	14,795	98,269	12,280
2022	71,622	6,593	71,622	6,593
2023	15,302	344	15,302	343
	<u>277,303</u>	<u>21,732</u>	<u>319,531</u>	<u>43,397</u>

### 15. Cuentas por pagar comerciales y otras

Al 31 de diciembre de 2019, 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>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	(1)	1,171,667	2,364,533
Anticipo de clientes	(2)	312,283	62,348
Documentos por pagar	(3)	341,813	500,000
Crédito a mutuo	(4)	250,000	200,000
Obligaciones del exterior	(5)	162,582	1,780,440
Garantías de arriendo		136,400	13,400
Obligaciones con terceros		19,524	-
IESS por pagar		12,170	18,394
Dividendos por pagar		4,438	4,438
Seguros por pagar		-	1,235
Otras cuentas por pagar		51,212	8,570
		<u>2,462,089</u>	<u>4,953,358</u>

- (1) Las cuentas por pagar a proveedores incluyen principalmente a Empresas INVESTMENTS CO., que representa el 26% y Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A., 6% (Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A., 75% en el 2018) del total de las cuentas a pagar a proveedores.
- (2) Los anticipos de clientes corresponden a los valores recibidos para la compra y entrega futura de vehículos y repuestos 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) Corresponden a valores recibidos por terceros en calidad de préstamos, mismo que generan interés y serán pagados al vencimiento.
- (5) Las obligaciones del exterior corresponden a los valores adeudados a Posco Daewo Corporation, México y Singapur, por las importaciones de vehículos Ssangyong. Estas obligaciones se cumplen de acuerdo con la disponibilidad de la Compañía.

### 16. 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 valor razonable. 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>	
Augusto Reyes	(1)	391,593	-	-
Corporación COMREY	(1)	225,982	-	-
<b>Intermotors Andina</b>		-	(73,306)	
Ingresos		-	-	751,546
Gastos		-	-	(39,304)

- (1) Estas cuentas por cobrar se originan por la venta de vehículos a PVP.

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 2019, se han realizado en los mismos términos que si se hubiesen realizado con terceros.

# Automotores Andina S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 17. Impuestos por pagar

Los impuestos por pagar al 31 de diciembre de 2019, fueron como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipo Impuesto a la renta por pagar	60,357	-
Retenciones en la fuente	27,420	12,339
IVA por pagar	127,521	29,137
Retenciones de IVA	25,445	17,697
ISD por pagar	6,432	88,944
	<u>247,175</u>	<u>148,117</u>

### 18. Beneficios empleados

Al 31 de diciembre de 2019, los beneficios sociales, estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Décimo tercer sueldo	2,290	4,620
Décimo cuarto sueldo	6,303	12,230
Asociación empleados AMA	623	-
Liquidaciones por pagar	51,800	11,511
	<u>61,016</u>	<u>28,361</u>

El movimiento de los beneficios sociales al 31 de diciembre del 2019 es como sigue:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo Final</u>
Décimo tercer sueldo	4,620	44,488	(46,818)	2,290
Décimo cuarto sueldo	12,230	23,325	(29,252)	6,303
Asociación empleados AMA	-	31,780	(31,157)	623
Liquidaciones por pagar	11,511	742,476	(702,187)	51,800
	<u>28,361</u>	<u>842,069</u>	<u>(809,414)</u>	<u>61,016</u>

El movimiento de los beneficios sociales al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo Final</u>
Décimo tercer sueldo	3,974	53,413	(52,767)	4,620
Décimo cuarto sueldo	10,656	25,149	(23,575)	12,230
Asociación empleados AMA	-	48,321	(48,321)	-
Liquidaciones por pagar	-	758,173	(746,662)	11,511
	<u>14,630</u>	<u>885,056</u>	<u>(871,325)</u>	<u>28,361</u>

### 19. Beneficios empleados a largo plazo

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

## Automotores Andina S.A.

### Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	367,576	410,877
Desahucio	51,687	59,538
	<u>419,263</u>	<u>470,415</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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	410,877	399,552
Gastos del año:		
Costo del servicio	25,637	29,182
Costo financiero	15,836	15,425
Ganancia actuarial reconocida (ORI)	(43,850)	(4,269)
Beneficios pagados	(19,659)	(14,000)
Liquidaciones anticipadas	(21,265)	(15,013)
Saldo final	<u>367,576</u>	<u>410,877</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:

# Automotores Andina S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	59,538	68,132
Costo del servicio	10,439	7,957
Costo financiero	2,443	2,647
Otros resultados integrales:		
(Pérdidas) ganancia actuarial	(9,045)	(3,120)
Beneficios pagados	(11,688)	(16,078)
Saldo final	<u>51,687</u>	<u>59,538</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas, son las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de rotación	21.66%	14.97%
Tabla de mortalidad e invalidez TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002

### 20. Intereses diferidos

Los intereses diferidos por US\$ 113,763 (US\$ 118,857 en 2018), 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 2019, los intereses que fueron transferidos a resultados ascienden a US\$ 99,275 (US\$ 78,015 en el 2018).

### 21. Capital social

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 2019, el capital pagado asciende 6,240,000 acciones de US\$ 1,00 cada una, y se encuentra conformado por 107 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.

### 22. Impuesto a la renta corriente

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

# Automotores Andina S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

	2019		2018	
	Resultados del año	Otros resultados integrales	Resultados del año	Otros resultados integrales
Impuesto a la renta corriente	-	-	(168,044)	-
Impuesto a la renta diferido del año	(27,920)	-	139,030	-
<b>Gasto por impuesto a la renta</b>	<b>(27,920)</b>	<b>-</b>	<b>(29,014)</b>	<b>-</b>

### a) Conciliación tributaria

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

	2019	2018
(Pérdida) antes de impuesto a la renta	(1,871,636)	(349,144)
Gastos no deducibles	332,648	176,166
<b>Pérdida tributaria</b>	<b>(1,538,988)</b>	<b>(172,978)</b>
Tasa de impuesto a la renta	<b>25%</b>	<b>25%</b>
Impuesto a la renta causado del año	-	-
Anticipo de impuesto a la renta por cobrar (gasto del año)	-	(168,044)
<b>Liquidación del impuesto a la renta:</b>		
Anticipo de impuesto a la renta	112,967	-
Liquidación del anticipo (impuesto a la renta)	-	(70,852)
Crédito tributario años anteriores	74,353	70,905
Retenciones en la fuente del año	89,302	74,300
<b>Saldo a favor</b>	<b>276,622</b>	<b>74,353</b>

### 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	
	2019	2018	2019	2018
<b>Diferencias temporarias:</b>				
Jubilación patronal	15,916	9,734	6,182	9,734
Amortización de pérdidas (1)	51,152	224,538	(34,102)	129,297
<b>Efecto del impuesto en resultados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(27,920)</b>	<b>139,031</b>
<b>Activo por impuestos diferidos</b>	<b>67,068</b>	<b>234,272</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía procedió con la corrección del saldo de los activos por impuesto diferido por cuanto se perdió el derecho de amortizar las pérdidas de años anteriores y se realizaron correcciones por errores en el cálculo. El efecto de esta corrección se presenta neto por US\$ 139,031 en el estado de cambios en el patrimonio.

### 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 tres últimos años. De acuerdo con disposiciones

# Automotores Andina S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 2019. 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) Impuesto a la salida de divisas

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la Sucursal o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o Sucursales domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador en un plazo de 180 días.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), entre otros:

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales o entidades no financieras especializadas, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por Sucursales nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras Sucursales extranjeras o de personas naturales no residentes en el

# Automotores Andina S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos, que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

### h) Reformas tributarias

El Suplemento del Registro Oficial No. 111 del 31 de diciembre de 2019, expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Las principales reformas tributarias son:

#### Impuesto a la Renta

- Las Compañías que desarrollen su actividad en los sectores de servicios de infraestructura hospitalaria, servicios educativos y servicios culturales y artísticos pueden beneficiarse de la exoneración de pago del Impuesto a la Renta en el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.
- Dividendos:
  - La distribución de dividendos realizada a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a sociedades residentes en Ecuador o establecimientos permanentes en el país de una sociedad no residente se encuentra sujeta a retención en la fuente de Impuesto a la Renta. El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividiendo efectivamente distribuido;
  - Las sociedades que distribuyan dividendos aplicarán una retención de hasta el 25% sobre el ingreso gravado.
  - En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador se aplicará lo dispuesto en el punto anterior.
  - Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador actuarán como agentes de retención aplicando la tarifa para no residentes.
  - Si la sociedad que distribuye los dividendos incumple el deber de informar su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, aplicando la máxima tarifa de IR para personas naturales (35%) sobre el ingreso gravado.
- Jubilación Patronal y Desahucio

Serán deducibles las provisiones de desahucio y jubilación patronal, soportadas en estudios actuariales, siempre y cuando para las últimas se cumpla con lo siguiente:

- La provisión se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa y,
- Los aportes en efectivo de esta provisión sean administrados por empresas

# Automotores Andina S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

especializadas en administración de fondos y debidamente autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.

- Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o de personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se elimina el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

### Impuesto al Valor Agregado

- Se incluye como servicios gravados con el 12% de IVA a los servicios digitales de acuerdo a lo que se defina en el Reglamento y,
- Se incluye dentro de los bienes y servicios gravados con tarifa 0% del Impuesto al Valor Agregado a los siguientes:
  - Flores, follaje y ramas cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas
  - Tractores de llantas de hasta 300 caballos de fuerza (antes 200 hp)
  - Papel periódico
  - Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para la medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos.
  - Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
  - El suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube (cloud computing).
  - El servicio de carga eléctrica brindado por las instituciones públicas o privadas para la recarga de todo tipo de vehículos cien por ciento (100%) eléctricos.

### Impuesto a los Consumos Especiales

- Se modifica el margen mínimo de comercialización del 25% al 30%.
- Se grava con este impuesto a las bebidas con contenido de azúcar menor o igual a 25 gramos por litro de bebida, las bebidas energizantes, los servicios de telefonía móvil, que comercialicen únicamente voz, datos y SMS del servicio móvil avanzado prestado a personas naturales, excluyendo la modalidad de prepago; y, las fundas plásticas.
- Se incluyen ciertas exoneraciones y se modifican las tarifas para ciertos bienes gravados con este impuesto.

### Impuesto a la Salida de Divisas

Se incluye como exento el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en paraísos fiscales.

# Automotores Andina S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Contribución Única y Temporal

Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

Ingresos Gravados		Tarifa
Desde	Hasta	
1,000,000	5,000,000	0.10%
5,000,000	10,000,000	0.15%
10,000,000	En adelante	0.20%

Esta contribución será pagada en base a los ingresos gravados del año 2018, inclusive los ingresos que se encuentren bajo un régimen de Impuesto a la Renta Único. En ningún caso esta contribución será mayor al 25% del Impuesto a la Renta causado en el ejercicio fiscal 2018. Esta Contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

Su declaración y pago se realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal de conformidad con lo establecido por el SRI mediante resolución.

### 23. Ingresos y costos ordinarios

Al 31 de diciembre de 2019, los ingresos estaban formados de la siguiente manera:

	2019		2018	
	Ventas	Costos	Ventas	Costos
Vehículos	5,914,234	5,404,977	17,702,132	16,307,518
Repuestos y accesorios	1,568,030	1,228,572	2,362,320	1,908,673
Otros ingresos (1)	914,103	-	631,094	-
	<u>8,396,367</u>	<u>6,633,549</u>	<u>20,695,546</u>	<u>18,216,191</u>

(1) Los otros ingresos son como sigue:

	2019	2018
Arriendos	721,790	316,178
Kenworth /pesados varios	-	16,855
Comisiones	51,285	91,943
Hyundai-varios	2,497	3,990
Recuperación garantías Hyundai	5,232	10,242
Recuperación publicidad	956	90,673
Otros Ingresos	132,343	101,213
	<u>914,103</u>	<u>631,094</u>

### 24. Gastos de venta

Al 31 de diciembre de 2019, los gastos de venta estaban formados de la siguiente manera:

## Automotores Andina S.A.

### Notas a los estados financieros (continuación)

	2019	2018
Sueldo y salarios	440,832	536,697
Beneficios sociales	252,388	219,963
Arrendamientos	768,595	443,351
Mantenimiento y reparaciones	129,812	78,623
Depreciaciones	175,651	163,039
Impuestos, contribuciones y otros	179,557	224,866
Promoción y publicidad	156,316	297,661
Gasto guardianía	117,606	69,279
Honorarios y comisiones naturales	116,612	125,389
Servicios básicos	85,618	80,906
Provisión cuentas incobrables	11,188	22,417
Gastos venta vehículos	57,156	85,732
Gastos de gestión y viajes	23,495	44,560
Gasto venta Ssangyong	59,442	33,853
Otros gastos	103,116	112,873
	2,677,384	2,539,209

#### 25. Gastos administrativos

Al 31 de diciembre de 2019, los gastos administrativos estaban formados de la siguiente manera:

	2019	2018
Sueldos y salarios	73,773	87,649
Beneficios sociales	44,427	54,440
Honorarios	72,886	81,684
Primas de seguro	13,629	13,574
Impuestos y contribuciones	19,524	14,654
Depreciaciones	11,347	11,623
Servicios básicos	2,411	3,239
Mantenimiento y reparaciones	16	8,554
Otros	792	1,155
	238,805	276,572

#### 26. Otros ingresos

Al 31 de diciembre de 2019, los otros ingresos incluyen principalmente la venta del vehículo que asciende a US\$ 34,976 (US\$ 434,105 de dos lotes de terrenos en el 2018).

#### 27. Otros gastos

Al 31 de diciembre de 2019, los otros gastos estaban formados de la siguiente manera:

	2019	2018
Gastos no deducibles	219,948	58,548
Reclamos de siniestros	5,481	-
Autoconsumo	4,042	10,196
Otros gastos	13,892	17,774
	243,363	86,518

# Automotores Andina S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 28. 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 2019, 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.

A partir de marzo de 2020, la situación de la liquidez de la Compañía puede verse seriamente comprometida por la paralización de sus actividades producto de la declaratoria de emergencia por parte del Gobierno nacional, debido a la pandemia del Coronavirus. La Administración de la Compañía está realizando la evaluación de los impactos sobre la liquidez y la forma como mitigarlos.

- **Riesgo de crédito**

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

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

La Administración de la Compañía, se encuentra analizando el riesgo sobre su cartera, por la paralización de actividades, a efectos de reducir el impacto de posibles deterioros.

- **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).

# Automotores Andina S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- **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>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamos bancarios, cuentas por pagar proveedores, otras cuentas por pagar	7,028,417	8,321,749
(Menos) Efectivo	(18,306)	(72,703)
Deuda neta	<u>7,010,111</u>	<u>8,249,046</u>
Total patrimonio	<u>11,397,800</u>	<u>13,354,223</u>
Índice de endeudamiento (veces)	<u>0.62</u>	<u>0.62</u>

La variación en el índice de endeudamiento con relación al año anterior se origina principalmente por la disminución patrimonial producto de las pérdidas del año.

## 29. Eventos subsecuentes

### Impacto del Coronavirus en el negocio

El Coronavirus (COVID-19) ha sido declarado como pandemia, ya que se ha propagado a nivel mundial con un aumento inesperado de casos y en este contexto las autoridades ecuatorianas a partir del 17 de marzo del 2020, declaran el Estado de Excepción y se suspende la jornada normal de trabajo, se restringe el derecho de libre asociación, tránsito y movilidad en todo el territorio nacional, en virtud de la propagación de la pandemia en varias ciudades del país. Adicional a esta medida, se han emitido varias disposiciones y acuerdos que tienen como finalidad regular la reducción, modificación o suspensión emergente de la jornada laboral, regular la aplicación del teletrabajo, diferimiento extraordinario de obligaciones crediticias, postergar la presentación y pago de ciertas obligaciones tributarias, suspensión de los vuelos locales e internacionales, suspensión de clases a todo nivel, así como la suspensión de varios procesos administrativos.

En este contexto, los principales desequilibrios en la economía surgirán por las nuevas necesidades en el sistema de salud, reducción de la productividad y empleo, falta de acceso a créditos internos y externos, falta de liquidez, y por ende una contracción de la economía que podría afectar a varios sectores como: el turismo, comercio al por mayor y menor, la industria textil, tecnología, petróleo, farmacéutica, servicios, industrias y manufactura en general.

La exposición de la Compañía a riesgos sobre su liquidez y crédito, puede ocasionar efectos adversos en los estados financieros futuros y en su capacidad de continuar como negocio en marcha, debido a los efectos, de las provisiones que se requieran realizar para cubrir eventuales pérdidas originadas por esta situación.

## Automotores Andina S.A.

### Notas a los estados financieros (continuación)



---

Sr. Augusto Reyes  
Gerente General



---

Sr. Wladimir Serrano  
Contador General



## **Automotores Andina S.A. y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2019

# Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

## Notas a los estados Financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019

### 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 2019, 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 2019, los ingresos ordinarios, incluyen ventas de vehículos marca Hyundai, que representan el 44% 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 los años 2019 y 2018, la Compañía Automotores Andina S.A. de común acuerdo con sus principales distribuidores Neohyundai S.A. y Maresa ha dejado de comprar y distribuir los vehículos de las marcas Hyundai y Mazda, lo que ha originado una reducción importante en los ingresos y en los flujos de efectivo de la Compañía.

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.

# Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

## Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

### 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 representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas vigentes a diciembre de 2019.

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. Nuevos pronunciamientos contables

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos con el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y han sido adoptados a partir del 1 de enero de 2019:

<b>Nuevas normas</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 16 "Arrendamientos"	1 de enero de 2019
<b>Nuevas interpretaciones</b>	
CINIIF 23 "Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias"	1 de enero de 2019
<b>Enmiendas a NIIF's</b>	
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 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

#### **NIIF 16 - Arrendamientos**

La NIIF 16, emitida en enero de 2016 por el IASB, establece los principios para el reconocimiento, medición y presentación de los arrendamientos, y sus revelaciones asociadas. La nueva norma sustituyó a la NIC 17 "Arrendamientos" y a sus interpretaciones: CINIIF 4 "Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento", "SIC 15 "Arrendamiento operativos - incentivos", SIC 27 "Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento". La norma comenzó su aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 se basa en el concepto de control para la determinación de si un contrato es o contiene un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un contrato de arrendamiento si

# Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

## Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de consideración. El control se transmite cuando el cliente tiene el derecho de dirigir el uso del activo identificado y de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos de ese uso.

Respecto al tratamiento contable para el arrendador y el arrendatario la norma establece lo siguiente:

1. **Contabilidad del arrendatario:** la NIIF 16 requiere que los arrendatarios contabilicen todos los contratos bajo un único modelo, similar a la contabilización de arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Esto es, en la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, el arrendatario reconoce en el estado de situación financiera un activo por el derecho de uso del bien y un pasivo por las cuotas futuras a pagar, y en el estado de resultados la depreciación por el activo por derecho de uso separadamente del interés correspondiente al pasivo por arrendamiento relacionado. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento voluntarias para los arrendamientos de bajo valor y arrendamientos de corto plazo (igual o menor a 12 meses).
2. **Contabilidad del arrendador:** no se modifica sustancialmente respecto al modelo que establece la NIC 17. El arrendador debe clasificar los arrendamientos como operativos o financieros, bajo los mismos principios de la norma anterior.

### Exenciones de reconocimiento

En lugar de aplicar los requisitos de reconocimiento de la NIIF 16 descritos anteriormente, un arrendatario puede optar por contabilizar los pagos de arrendamiento como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento u otra base sistemática para los siguientes dos tipos de arrendamientos:

- Arrendamientos con un plazo de 12 meses o menos y que no contengan opciones de compra
- Arrendamientos donde el activo subyacente tiene un valor bajo cuando es nuevo (como computadoras personales o artículos pequeños de mobiliario de oficina)

### Impacto en la Implementación de Arrendamientos

La implementación de la NIIF 16 requirió la aplicación de juicios y supuestos, los cuales se resumen a continuación:

- Análisis de los contratos de arrendamiento dentro del alcance de la Norma. Dicho análisis incluyó, no sólo los contratos en que la Compañía actúa como arrendatario, sino también los contratos de prestación de servicios y aquellos en que actúan como arrendador.
- Estimación de los plazos de arrendamiento, en función del período no cancelable y de los periodos cubiertos por las opciones de renovación cuyo ejercicio sea potestad de la Compañía y se considere razonablemente cierto.
- Estimación de la tasa de descuento para calcular el valor presente de los pagos por arrendamiento. Esa tasa es igual a la tasa incremental de los préstamos del arrendatario cuando la tasa de interés implícita en el arrendamiento no se puede determinar fácilmente. Para el cálculo de los efectos al 1 de enero de 2019, la Compañía utilizó la tasa incremental de endeudamiento, definida esta como la tasa de interés que la compañía tendría que pagar por pedir prestado en un plazo similar, y con una garantía similar, los fondos necesarios para obtener un activo de un valor similar al activo por derecho de uso en un entorno económico similar.

## Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

### Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

La Compañía escogió utilizar la exención de aplicación de la Norma a contratos con vencimiento inferior a 12 meses o que tienen activos subyacentes de bajo valor individual.

Para la transición de la nueva Norma, la Compañía aplicó las siguientes soluciones prácticas:

- No evaluar nuevamente si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. En su lugar, aplicó la norma a los contratos que se identificaron previamente como arrendamientos aplicando la NIC 17 y la CINIIF 4. Por lo tanto, no aplicó la norma a los contratos que no fueron previamente identificados como que contenían un arrendamiento.
- Aplicar la Norma retroactivamente con el efecto acumulado de la aplicación inicial, lo que supone no reexpresar periodos comparativos y presentar el efecto acumulado de la aplicación inicial de la Norma como un ajuste al saldo de apertura de los resultados acumulados al 1 de enero de 2019.
- Reconocer en la fecha de aplicación inicial activos por derecho de uso por un importe igual a los pasivos por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamientos anticipados o acumulados reconocidos en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial.

La Compañía posee contratos de arrendamiento de varias edificaciones sobre los cuales no se ha realizado la evaluación del impacto de la aplicación de esta norma.

#### **CINIIF 23 “Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias”**

En junio de 2017, el IASB emitió esta interpretación para aclarar la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición de la NIC 12 “Impuesto a las Ganancias” cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos a aplicar. La interpretación aborda los siguientes temas: aplicación conjunta o independiente de los tratamientos tributarios; los supuestos a realizar sobre la revisión de los tratamientos impositivos por las autoridades fiscales; cómo determinar la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas impositivas; y cómo considerar los cambios en hechos y circunstancias.

La incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto a las ganancias puede afectar tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El umbral para reflejar los efectos de la incertidumbre es si es probable que la autoridad tributaria acepte o no un tratamiento tributario incierto, suponiendo que la autoridad tributaria examinará las cantidades que tiene derecho a examinar y tiene pleno conocimiento de toda la información relacionada.

Esta interpretación comenzó su aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación de CINIIF 23, no generó impactos en los estados financieros de la Compañía.

#### **Enmiendas**

La aplicación de las enmiendas a partir del 1 de enero de 2019, no generó impactos en los estados financieros de la Compañía.

#### **Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2020 y siguientes:**

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB, pero no eran de aplicación obligatoria:

# Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

## Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

Enmiendas y mejoras	Fecha de aplicación
Marco conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
Enmiendas NIIF 3 Definición de un negocio	
Enmiendas a las NIC 1 y 8: Definición de material e importancia relativa.	1 de enero de 2020
Enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7: reforma a las tasas de interés	1 de enero de 2020

Las enmiendas son aplicables para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite su aplicación anticipada. La Administración se encuentra evaluando el impacto potencial de la aplicación de estas enmiendas en los estados financieros de la Compañía.

### 3.2. 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:

## Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

### Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

Compañía	% de participación Diciembre 31, 2019	% de participación Diciembre 31, 2018
Intermotors Andina S.A.	98,00%	98,00%
Amatrucks S.A.	99,53%	99,53%
Niuandina S.A.	100,00%	100,00%

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.

### 3.3. Estimaciones contables significativas

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

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF's, requieren que la Administración realice juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes de los activos, pasivos, ingresos y gastos, así como la revelación de pasivos

## Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

### Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

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 modificar (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 Políticas Contables de las NIIF's.

Las estimaciones se refieren principalmente a:

- Vida útil y valor residual del mobiliario y equipo.
- Valoraciones realizadas para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de activos no financieros.
- Hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- Determinación de las pérdidas crediticias esperadas sobre activos financieros.
- Ingresos por servicios pendientes de facturación- reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias previsto por la NIIF 15.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con empleados, tales como tasas de descuento, tablas de mortalidad, incrementos salariales, entre otros.
- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos por contingencias.
- Resultados fiscales y otras estimaciones que han servido de base para el registro de los impuestos sobre las ganancias.
- Determinación del plazo de arrendamiento de contratos, así como las tasas a utilizar para descontar los pagos por arrendamiento.

#### Vida útil y valores residuales

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes del mobiliario y equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Administración de la Compañía revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

#### Deterioro de activos no financieros

La Compañía revisa el valor en libros de sus activos no financieros para determinar si hay cualquier indicio que el valor en libros no puede ser recuperable de acuerdo a lo indicado en la NIC 36. Si existe dicho indicio, el valor recuperable del activo se estima para determinar el alcance del deterioro. En la evaluación del deterioro, los activos que no generan flujos de efectivo son agrupados en una Unidad Generadora de Efectivo a la cual pertenece el activo. El monto recuperable de estos activos, es medido como el mayor valor entre su valor justo menos los costos de venta y su importe recuperable.

#### Valor razonable de activos y pasivos

En ciertos casos las NIIF requieren que activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el precio que podría ser recibido al vender un activo o el precio que podría ser pagado al liquidar un pasivo en una transacción habitual entre participantes del mercado en la fecha de valorización (un precio de salida). Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor justo son los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores con base en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras.

# Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

## Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

### Deterioro del valor de los activos financieros

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

### Impuestos

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

### 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.

### Arrendamientos

Las estimaciones claves requeridas en la aplicación de la NIIF 16, incluyen la estimación del plazo de arrendamiento y la determinación de la tasa apropiada para descontar los pagos por arrendamiento.

# Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

## Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

### 3.4. Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar, simultáneamente, a un activo financiero y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad.

Los activos financieros y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable.

Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros y pasivos financieros (distintos de los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros, según sea apropiado, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

#### 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 los que se miden a costo amortizado. Esta clasificación depende de si el activo financiero es un instrumento de deuda o patrimonio.

##### Activos financieros a Costo Amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros que cumplan las siguientes condiciones:

- 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 fechas específicas a recibir flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el capital pendiente de pago.

Los activos financieros que cumplen con las condiciones establecidas en NIIF 9, para ser valorizadas al costo amortizado son: cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y los préstamos. Estos activos se registran a costo amortizado, correspondiendo éste al valor razonable inicial, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados calculados por el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero (o de un grupo de activos o pasivos financieros) y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del periodo

## Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

### Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto) con el monto neto en libros del activo o pasivo financiero.

#### **Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales**

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros que cumplan las siguientes condiciones:

- Se clasifican dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo es mantener los activos financieros tanto para cobrar los flujos de efectivo contractuales como para venderlos; y
- Las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fecha especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses, sobre el importe del principal pendiente.

Estos activos financieros se reconocen en el estado de situación financiera por su valor razonable cuando es posible determinarlo de forma fiable. En el caso de participaciones en Sucursales no cotizadas o que tienen muy poca liquidez, normalmente el valor razonable no es posible determinarlo de forma fiable, por lo que, cuando se da esta circunstancia, se valoran por su costo de adquisición o por un monto inferior si existe evidencia de su deterioro.

Las variaciones del valor razonable, netas de su efecto fiscal, se registran en el estado de resultados integrales: Otros resultados integrales, hasta el momento en que se produce la enajenación de estos activos financieros, momento en el que el monto acumulado en este rubro es imputado íntegramente en el resultado del periodo, con excepción de las inversiones en instrumentos de patrimonio, cuyo saldo acumulado en Otros resultados integrales nunca es reclasificado a resultados.

En caso de que el valor razonable sea inferior al costo de adquisición, si existe una evidencia objetiva de que el activo ha sufrido un deterioro que no pueda considerarse temporal, la diferencia se registra directamente en pérdidas del periodo.

#### **Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados:**

Se incluye en esta categoría la cartera de negociación y las inversiones en instrumentos de patrimonio, aquellos activos financieros que han sido designados como tales en el momento de su reconocimiento inicial y que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable y los activos financieros que no cumplen con las condiciones para ser clasificados en las dos categorías anteriores.

Se valorizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y las variaciones en su valor se registran directamente en resultados en el momento que ocurren.

#### **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. y Subsidiarias

## Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

### Deterioro de los activos financieros

El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La Compañía ha evaluado aplicar el **enfoque simplificado** para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, e importes adeudados por clientes en contratos de consultoría como es requerido por NIIF 9. En relación con los préstamos a partes relacionadas, la Administración ha evaluado que no ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos a partes relacionadas desde el reconocimiento inicial hasta el 31 de diciembre de 2019. Por consiguiente, la administración no espera reconocer pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses para los préstamos a empresas relacionadas. La Administración de la Compañía ha implementado un nuevo modelo de provisiones por riesgo de crédito para sus deudores comerciales para cumplir con lo requerido por NIIF 9.

Las pérdidas crediticias esperadas estimadas se calcularon con base en la experiencia de pérdida crediticia real durante los últimos dos años. La Compañía realizó el cálculo de tasas de pérdida crediticia esperada de forma individual por cada contrato.

Las exposiciones dentro de cada grupo fueron segmentadas a base de características de riesgo comunes como la calificación de riesgo de crédito, la región geográfica y la industria.

La experiencia de pérdida crediticia real fue ajustada por factores de escala para reflejar las diferencias entre las condiciones económicas durante el período en el que se recolectó la información histórica y la visión de la Compañía de las condiciones económicas durante las vidas esperadas de las cuentas por cobrar.

Adicionalmente, existe una revisión permanente de todos los grados de morosidad de los deudores, a objeto de identificar en forma oportuna algún factor relevante indicativo de deterioro.

El análisis de deterioro de activos de origen comercial considera tanto las facturas pendientes de cobro, como las Cuentas por Cobrar y Documentos por cobrar.

Para el caso de los documentos por cobrar, la determinación de deterioro se realiza en el momento que el documento cumple su vencimiento, por el 100% del valor de éste.

Respecto de los deudores por facturar, éstos han sido reconocidos a medida que se presta el servicio o conforme el grado de avance de los proyectos, los cuales son revisados continuamente a fin de constituir las pérdidas por deterioro, cuando corresponda.

### Aumento significativo en el riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de reporte con

## Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

### Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

el riesgo del incumplimiento a la fecha del reconocimiento inicial. Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que sea razonable y sustentable, incluyendo experiencia histórica e información proyectada que esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. La información proyectada considerada incluye las perspectivas futuras de las industrias en las cuales operan los deudores de la Compañía, obtenidas de analistas financieros, así como también la consideración de diversas fuentes externas de información económica actual y pronosticada que se relaciona con las operaciones principales de la Compañía, a saber, la industria de la construcción y consultoría.

En particular, la siguiente información se tiene en consideración cuando se evalúa si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial:

- Un deterioro significativo actual o esperado en la clasificación de riesgo interna o externa (si está disponible);
- Un deterioro significativo en los indicadores de mercado externos de riesgo de crédito para un instrumento financiero específico, por ejemplo, un aumento significativo en el margen de crédito.
- Cambios adversos actuales o pronosticados en el negocio, condiciones financieras o económicas que se espera ocasionen una disminución significativa en la capacidad del deudor para cumplir con sus obligaciones financieras;
- Un deterioro significativo actual o esperado en los resultados operacionales del deudor;

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Compañía presume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, cuando los pagos contractuales se atrasen por más de 90 días, a menos que la Compañía tenga información razonable y sustentable para demostrar lo contrario.

No obstante, lo anterior, la Compañía asume que el riesgo crediticio de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un bajo riesgo crediticio a la fecha de reporte.

Se determina que un instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo si:

- el instrumento financiero tiene un riesgo bajo de incumplimiento;
- el deudor tiene una capacidad robusta para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo en el corto plazo; y
- los cambios adversos en las condiciones económicas y de negocios en el largo plazo podría, pero no necesariamente, reducirá la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo.

La Compañía considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando tiene una clasificación crediticia interna o externa de "Bajo" de acuerdo con la definición globalmente entendida de riesgo crediticio.

Para compromisos de préstamo, la fecha en que la Compañía pasa a ser una parte del compromiso irrevocable se considera la fecha del reconocimiento inicial a efectos de aplicar los requerimientos de deterioro de valor. Al evaluar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial de un compromiso de préstamo, la Compañía considera los cambios en el riesgo de que ocurra un incumplimiento del préstamo con el que se relaciona el compromiso de préstamo.

## **Automotores Andina S.A. y Subsidiarias**

### **Notas a los estados Financieros consolidados** (continuación)

La Compañía monitorea regularmente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio y los modifica según sea apropiado para asegurar que los criterios sean capaces de identificar un aumento significativo en el riesgo crediticio antes que el importe pase a estar moroso.

#### **Definición de incumplimiento**

La Compañía considera lo siguiente como un evento de incumplimiento para propósitos de la administración interna del riesgo crediticio, dado que la experiencia histórica indica que las cuentas por cobrar que cumplen cualquiera de los siguientes criterios son generalmente no recuperables.

- Cuando existe un incumplimiento de pago de la contraparte; o
- Información desarrollada internamente u obtenida de recursos externos indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluyendo a la Compañía, en su totalidad (sin tomar en consideración alguna garantía mantenida por la Compañía).

#### **Activos financieros con deterioro de valor crediticio**

Un activo financiero está con deterioro de valor crediticio cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Evidencias de que un activo financiero está con deterioro de valor

crediticio incluyen información observable sobre los sucesos siguientes:

- dificultades financieras significativas del emisor o del deudor;
- una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora;
- el prestamista del deudor por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del deudor, le ha otorgado a éste concesiones o ventajas que no le habría facilitado en otras circunstancias;
- se está convirtiendo en probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

#### **Política de castigo**

La Compañía castiga un activo financiero cuando existe información que indica que la contraparte está en dificultades financieras severas y no existe una perspectiva realista de recupero, por ejemplo, cuando la contraparte ha sido puesta en liquidación o ha entrado en procedimientos de bancarrota, o en el caso de cuentas comerciales por cobrar, cuando las gestiones de cobranza se han agotado. Los activos financieros castigados podrían todavía estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recupero de la Compañía, teniendo en consideración asesoría legal cuando fuere apropiado. Cualquier recupero realizado se reconoce en resultados.

#### **Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas**

La medición de las pérdidas crediticias esperadas está en función de la probabilidad de incumplimiento, la severidad (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la severidad está basada en datos históricos ajustados por información futura como se describió anteriormente. En cuanto a la exposición al

## Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

### Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

incumplimiento para activos financieros, esta está representada por el valor en libros bruto de los activos a la fecha de reporte; para compromisos de préstamos, la exposición incluye el importe que se dispondrá en el futuro en la fecha de incumplimiento determinada sobre la base de tendencias históricas, el entendimiento de la Compañía de las específicas necesidades financieras futuras de los deudores, y otra información futura relevante.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía en conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original.

Si la Compañía ha medido la corrección de valor por pérdidas para un instrumento financiero a un importe equivalente a las PCE durante el tiempo de vida del activo en el período de reporte anterior, pero determina en el período de reporte actual que las condiciones para PCE durante el tiempo de vida del activo ya no se cumplen, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas a un importe equivalente a la PCE de los próximos doce meses a la fecha de reporte actual.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro de valor en resultados para todos los instrumentos financieros con un correspondiente ajuste a su valor en libros a través de una cuenta de corrección de valor por pérdidas, excepto para los instrumentos financieros que son medidos a VRCCORI, para los cuales la corrección de valor se reconoce en otros resultados integrales y se acumula en la cuenta "Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral", y no reduce el valor en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

### 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.

Los pasivos por arrendamiento se miden inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento futuros, determinado de acuerdo con los criterios descritos en la Nota 14.

#### 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.

# Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

## Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

### 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.

#### 3.4.4. 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.

La medición a valor razonable asume que la transacción para vender un activo o transferir un pasivo tiene lugar en el mercado principal, es decir, el mercado de mayor volumen y nivel de actividad para el activo o pasivo. En ausencia de un mercado principal, se asume que la transacción se lleva a cabo en el mercado más ventajoso al cual tenga acceso la entidad, es decir, el mercado que maximiza la cantidad que sería recibido para vender el activo o minimiza la cantidad que sería pagado para transferir el pasivo.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para realizar la medición, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

En consideración a la jerarquía de los datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración, los activos y pasivos medidos a valor razonable pueden ser clasificados en los siguientes niveles:

- 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.

# Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

## Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

- 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

En el reconocimiento inicial comprende los costos de compra, costos de transformación y otros costos incurridos atribuibles para darles su condición y ubicación actuales. Los costos de adquisición comprenden el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no son recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), el transporte, la manipulación y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios o servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducen para determinar el costo de adquisición.

Los inventarios en tránsito se reconocen cuando el Grupo ha recibido los riesgos y beneficios sustanciales del activo, según la modalidad de negociación de compra.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se valúan usando el método de costo promedio ponderado.

Por lo menos una vez al año, al cierre anual, la Administración revisa el valor de los inventarios mediante la valuación del valor neto realizable, independientemente de que existan o no indicadores de deterioro. Para ello, se compara el valor en libros de cada partida del inventario o grupo de partidas similares, con su precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta, en caso de que el costo se sitúe por debajo de su valor neto realizable, se rebaja el importe en libros de los inventarios y se reconoce un gasto por deterioro. Si en una comprobación posterior, un inventario previamente deteriorado su precio de venta se incrementa, se reconocerá una recuperación hasta un monto máximo del gasto antes reconocido, sin que el inventario quede valorado por encima de su del costo inicial antes del deterioro.

La Administración realiza la estimación de pérdida de valor de los inventarios por obsolescencia, daño, pérdidas físicas o disminuciones en sus precios de venta. El grupo utiliza un modelo de valuación 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.

### 3.6. Inversiones en subsidiarias

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

### 3.7. 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.

# Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

## Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

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:

	<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

### 3.8. 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

# Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

## Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

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.

### 3.9. 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.

### 3.10. 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.

### 3.11. 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.

#### 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

# Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

## Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4,21% 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.

### 3.12. 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%.

### 3.13. 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.

### 3.14. 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 reversión

## Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

### Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

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 2019, 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.

### **3.15. 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.

### **3.16. 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.

### **3.17. Estado de flujos de efectivo**

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el periodo, determinados por el método directo, utilizando las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

# Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

## Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

- **Flujos de efectivo:** entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses, de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- **Actividades de inversión:** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio total y de los pasivos de carácter financiero.

### 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 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:

## Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

### Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

2019	<b>Activos (Pasivos) financieros a</b>		
	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Valor razonable con cambios en otro resultado integral
<b>Activos financieros:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	32,662	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	-	2,044,066	-
Otras cuentas por cobrar	-	1,545,936	-
Inversiones en asociadas	-	-	85
<b>Total activos financieros</b>	<b>32,662</b>	<b>3,590,002</b>	<b>85</b>
<b>Pasivos financieros:</b>			
Obligaciones financieras – corto y largo plazo	-	4,664,016	-
Cuentas por pagar comerciales y otras	-	2,435,595	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>-</b>	<b>7,099,611</b>	<b>-</b>
2018	<b>Activos financieros a</b>		
	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Valor razonable con cambios en otro resultado integral
<b>Activos financieros:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	136,143	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	-	3,358,226	-
Otras cuentas por cobrar	-	514,641	-
Inversiones en asociadas	-	-	92
<b>Total activos financieros</b>	<b>136,143</b>	<b>3,872,867</b>	<b>92</b>
<b>Pasivos financieros:</b>			
Obligaciones financieras – corto y largo plazo	-	3,368,391	-
Cuentas por pagar comerciales y otras	-	4,991,078	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>-</b>	<b>8,359,469</b>	<b>-</b>

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

#### 5. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo corresponden a los saldos de dinero mantenidos en cuentas corrientes bancarias, depósitos a plazo, y otras inversiones financieras de bajo riesgo con vencimiento a menos de 90 días. Se incluyen también dentro de este ítem aquellas inversiones propias de la administración del efectivo, tales como, 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 2019, es como sigue:

## Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

### Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

	2019	2018
Fondo rotativo	3,600	5,353
Bancos	29,062	130,790
	32,662	136,143

Los saldos de las cuentas bancarias, son de libre disponibilidad y no tienen restricción alguna.

#### 6. Cuentas por cobrar comerciales

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

2019			2018		
Saldo	Provisión	Saldo neto	Saldo	Provisión	Saldo neto
2,128,682	(84,616)	2,044,066	3,438,259	(80,033)	3,358,226
2,128,682	(84,616)	2,044,066	3,438,259	(80,033)	3,358,226

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

	2019			2018		
	No deteriorada	Provisión	Total	No deteriorada	Provisión	Total
Vigente	1,134,683	-	1,134,683	2,237,581	-	2,237,581
Vencida:						
Hasta 30 días	180,376	-	180,376	357,431	-	357,431
Hasta 60 días	64,911	-	64,911	135,303	-	135,303
Hasta 90 días	22,889	-	22,889	37,374	-	37,374
Hasta 180 días	310,126	-	310,126	73,301	-	73,301
Más de 360 días	415,697	(84,616)	331,081	597,269	(80,033)	517,236
	2,128,682	(84,616)	2,044,066	3,438,259	(80,033)	3,358,226

El Grupo como parte de sus políticas comerciales, otorga financiamiento 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, fue como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial	(80,033)	(52,280)
Provisión	(78,962)	(31,606)
Bajas	74,379	3,853
Saldo al final del año	(84,616)	(80,033)

## Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

### Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

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:

	2019	2018
Deudores varios (1)	1,038,357	142,518
Anticipos proveedores	309,207	314,565
Préstamo a los accionistas (2)	165,340	-
Tarjetas de crédito	15	43,243
Otras cuentas por cobrar	33,017	14,315
	1,545,936	514,641

(1) Corresponde principalmente a la reclasificación desde la cuenta por cobrar cliente y que corresponde a la venta de lotes de terrenos de años anteriores.

(2) La cuenta prestamos accionistas y anticipos proveedores incluyen saldos de relacionadas por US\$ 165,340 y US\$ 225,982 respectivamente.

#### 8. Impuestos por cobrar

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

	2019	2018
Retenciones en la fuente	186,294	109,842
Retenciones de IVA	26,522	-
IVA Compras	5,028	2,521
Crédito tributario IVA	-	155,078
Anticipo de impuesto a la renta	112,967	-
SENAE notas de Crédito	44,478	-
	375,289	267,441

#### 9. Inventarios

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

	2019	2018
Inventarios de vehículos	559,620	1,620,134
Inventario de repuestos y accesorios	1,777,363	2,367,050
Inventario en tránsito	2,627,046	3,454,702
Otros	22,893	12,604
(-) Provisión por lenta rotación	(623,947)	(650,271)
	4,362,975	6,804,219

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

## Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

### Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Saldo al inicio	(650,271)	(702,085)
(+) Ajustes	28,344	54,814
(-) Provisión lenta rotación	(2,020)	(3,000)
Saldos finales	(623,947)	(650,271)

El grupo utiliza un modelo de valuación 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\$ 623,947 (US\$ 650,271 en 2018), provisión que a criterio de la Administración es adecuado para cubrir eventuales pérdidas por deterioro.

#### 10. Gastos pagados por anticipado

Al 31 de diciembre de 2019, los gastos pagados por anticipado, estaban conformadas de la siguiente manera:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Importación Ssangyong (1)	196,285	283,911
Intereses diferidos (Préstamos Bancarios)	213,091	177,971
Comisiones diferidas (Avalés Sistema Financiero)	3,456	35,829
Otros	10,954	77,317
	423,786	575,028

(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 2019, la propiedad, planta y equipo, estaba formada de la siguiente manera:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Terrenos	7,013,766	7,013,766
Edificios	3,930,574	3,930,574
Vehículos	179,361	151,665
Muebles y enseres	211,891	216,546
Equipo de computación	110,459	127,646
Maquinaria y herramientas	210,056	226,585
Construcciones en curso	411,162	411,162
Repuestos y herramientas	46,500	51,025
Instalaciones	277,730	273,889
	12,391,499	12,402,858
Depreciaciones	(1,936,600)	(1,794,360)
	10,454,899	10,608,498

El movimiento de los activos fijos durante el año 2019, fue como sigue:

## Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

### Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

	2019	2018
Saldos iniciales	10,608,498	10,899,898
Adiciones	54,825	207,612
(-) Ventas (1)	(56)	(226,105)
(-) Reclasificaciones/bajas	(5,616)	(72,086)
(-) Depreciación	(202,752)	(200,821)
Saldos finales	10,454,899	10,608,498

(1) Durante el año 2018, corresponde a la venta de dos lotes de terreno que generaron una utilidad por US\$ 413,470.

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 de 2019, las obligaciones financieras contratadas con bancos locales denominados y pagaderos en dólares se utilizan para financiar la compra de vehículos y capital de trabajo. Estos préstamos causan intereses anuales del 8,95% y los vencimientos son a 12 meses, renovables.

El gasto por concepto de intereses por préstamos bancarios durante el año 2019 fue de US\$ 453,411 (US\$ 204,899 en el 2018), 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\$ 6,200,000, de los cuales con Banco Pichincha asciende a US\$ 5,000,000 y Banco del Pacífico por US\$ 1,200,000 (US\$ 3,150,000 en el año 2018). Al 31 de diciembre, las obligaciones financieras por pagar, son como sigue:

	Vencimiento	% de interés	2019		2018	
			Corto Plazo	L. Plazo	Corto Plazo	L. Plazo
<b>Banco del Pichincha:</b>						
3372055-01	18-Abr-2020	8,95%	3,586,145	-	-	-
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-May-2019	8,95%	-	-	449,735	-
2931605-00	23-Feb-2019	8,95%	-	-	112,386	-
33600	03-Feb-2018	8,95%	-	-	-	-
60000	25-May-2018	8,95%	-	-	-	-
98300	14-Sep-2018	8,95%	-	-	-	-
<b>Banco del Pacífico:</b>						
HIC- P40217384	21-mar-2021	8,95%	130,361	69,639	-	-
HIC- P40197971	11-ene-2021	8,95%	257,021	22,471	-	-
HIC-P40178097	18-ene-2019	8,95%	-	-	437,121	-
HIC-P40146964	29-mar-2023	8,95%	47,461	138,780	43,440	186,241
HIC-P40146954	08-abr-2021	8,95%	86,876	46,412	79,516	133,290
<b>Banco de Guayaquil:</b>						
277689	15-ago-2022	9,76%	29,480	56,074	-	-
<b>Intereses por pagar</b>						
Banco del Pichincha			106,988	-	83,792	-
Banco del Pacífico			52,440	21,732	105,056	-
Banco de Guayaquil			7,154	4,982	-	-
<b>Sobregiros bancarios</b>			-	-	300,000	-
			4,303,926	360,090	3,048,860	319,531

## Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

### Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

El grupo mantiene como garantía por los préstamos recibidos de las instituciones financieras, hipotecas abiertas sobre inmuebles propiedad de la Compañía y una de las instituciones financieras endoso de parte de los certificados de depósito afianzados emitidos por Almacenera Almagro.

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

	<u>Capital</u>	<u>Interés</u>
2021	222,913	18,895
2022	95,162	7,475
2023	15,301	344
	<u>333,376</u>	<u>26,714</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:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	(1)	1,229,884	2,383,204
Anticipo de clientes	(2)	209,875	72,141
Documentos por pagar	(3)	341,813	500,000
Crédito a mutuo	(4)	250,000	200,000
Obligaciones con el exterior	(5)	162,582	1,780,440
Garantías de arriendo		136,400	13,400
IESS por pagar		20,934	26,827
Otras cuentas por pagar		84,107	15,066
		<u>2,435,595</u>	<u>4,991,078</u>

- (1) Las cuentas por pagar a proveedores incluyen principalmente a Enterprises INVESTMENTS CO., que representa el 26% y Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A., 6% (Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A., 75% en el 2018) 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) Corresponden a valores recibidos por terceros en calidad de préstamos, mismo que generan interés y serán pagados al vencimiento.
- (5) 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.

## Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

### Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

#### 14. Impuestos por pagar

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

	2019	2018
IVA por pagar	127,521	29,137
Retenciones en la fuente	29,334	14,036
Retenciones de IVA	26,369	18,255
Anticipo de impuesto a la renta	60,357	-
Impuesto a la renta por pagar	-	7,495
ISD por pagar	6,432	88,944
	250,013	157,867

#### 15. Beneficios empleados

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

	2019	2018
Décimo tercer sueldo	3,710	6,155
Décimo cuarto sueldo	11,136	17,379
Participación trabajadores	2,001	14,088
Liquidaciones por pagar	51,800	-
Otros	1,346	12,047
	69,993	49,669

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

	2019			
	Saldo inicial	Provisiones	Pagos	Saldo final
Décimo tercer sueldo	6,155	63,520	(65,965)	3,710
Décimo cuarto sueldo	17,379	36,203	(42,446)	11,136
Participación trabajadores	14,088	2,001	(14,088)	2,001
Liquidaciones por pagar	11,511	742,476	(702,187)	51,800
Otros	536	32,158	(31,348)	1,346
	49,669	876,358	(856,034)	69,993
	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

## Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

### Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

#### 16. Beneficios empleados

El movimiento de los beneficios empleados, está constituida de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisión jubilación patronal	471,206	507,554
Desahucio	80,434	85,159
	<u>551,640</u>	<u>592,713</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.

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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	507,554	463,481
Costo del servicio	40,711	45,278
Costo financiero	19,949	19,605
(Pérdida) ganancia actuarial reconocida	(52,451)	17,734
Beneficios pagados	(19,659)	(14,000)
Liquidaciones anticipadas	(24,898)	(24,544)
Saldo final	<u>471,206</u>	<u>507,554</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.

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:

## Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

### Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	85,159	99,147
Costo del servicio	14,436	12,496
Costo financiero	3,508	3,809
Pérdida actuarial reconocida	-8,974	(9,418)
Beneficios pagados	-13,695	(20,875)
Saldo final	<u>80,434</u>	<u>85,159</u>

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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de rotación	21.66%	14.97%
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.

#### 17. Intereses diferidos

Los intereses diferidos por US\$ 113,763 (US\$ 118,857 en 2018), 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 2019, los intereses que fueron transferidos a resultados ascienden a US\$ 99,275 (US\$ 78,015 en el 2018).

#### 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.

## Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

### Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

#### 19. Impuesto a la renta corriente

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Impuesto a la renta corriente	(13,868)	(200,498)
Impuesto a la renta diferido del año	(23,070)	145,291
Gasto por impuesto a la renta	(36,938)	(55,207)

#### a) Conciliación tributaria

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Pérdida) antes de impuesto a la renta	(1,872,759)	(281,190)
Gastos no deducibles	376,795	226,160
<b>Pérdida tributaria</b>	(1,495,964)	(55,030)
Tasa de impuesto a la renta	<b>25%</b>	<b>25%</b>
Impuesto a la renta causado del año	13,868	32,453
Anticipo mínimo – impuesto a la renta	-	(181,147)
<b>Liquidación del impuesto a la renta:</b>		
Liquidación del anticipo (impuesto a la renta)	(112,967)	70,852
Crédito tributario años anteriores	(74,353)	(70,905)
Impuesto a la renta	13,868	32,453
(-) Retenciones en la fuente	(112,530)	(134,747)
<b>Saldo a favor</b>	(285,982)	(102,347)

#### 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:

	<b>Estado de Situación</b>		<b>Estado de Resultados</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Diferencias temporarias:</b>				
Jubilación patronal	27,027	15,995	11,032	15,995
Amortización de pérdidas <b>(1)</b>	51,152	224,537	(34,102)	129,297
<b>Efecto del impuesto en resultados</b>	-	-	(23,070)	145,292
<b>Activos (pasivos) por impuestos diferidos</b>	78,179	240,532		

(1) Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía procedió con la corrección del saldo de los activos por impuesto diferido por cuanto se perdió el derecho de amortizar las pérdidas de años anteriores y se realizaron correcciones por errores en el cálculo. El efecto de esta corrección se presenta neto por US\$ 139,031 en el estado de cambios en el patrimonio.

# Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

## Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

### 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 2019. 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

### 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

El Suplemento del Registro Oficial No. 111 del 31 de diciembre de 2019, expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Las principales reformas tributarias son:

#### Impuesto a la Renta

- Las Compañías que desarrollen su actividad en los sectores de servicios de infraestructura hospitalaria, servicios educativos y servicios culturales y artísticos pueden beneficiarse de la exoneración de pago del Impuesto a la Renta en el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.
- Dividendos:
  - La distribución de dividendos realizada a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a Sucursales residentes en Ecuador o establecimientos permanentes en el país de una Sucursal no residente se encuentra sujeta a retención en la fuente de Impuesto a la Renta. El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividiendo efectivamente distribuido;

## Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

### Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

- Las Sucursales que distribuyan dividendos aplicarán una retención de hasta el 25% sobre el ingreso gravado.
- En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador se aplicará lo dispuesto en el punto anterior.
- Las Sucursales que distribuyan dividendos a personas naturales o Sucursales no residentes fiscales en el Ecuador actuarán como agentes de retención aplicando la tarifa para no residentes.
- Si la Sucursal que distribuye los dividendos incumple el deber de informar su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, aplicando la máxima tarifa de IR para personas naturales (35%) sobre el ingreso gravado.

- Jubilación Patronal y Desahucio.

Serán deducibles las provisiones de desahucio y jubilación patronal, soportadas en estudios actuariales, siempre y cuando para las últimas se cumpla con lo siguiente:

- La provisión se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa y,
  - Los aportes en efectivo de esta provisión sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos y debidamente autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.
- Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras Sucursales o de personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
  - Se elimina el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

#### Impuesto al Valor Agregado

- Se incluye como servicios gravados con el 12% de IVA a los servicios digitales de acuerdo a lo que se defina en el Reglamento y,
- Se incluye dentro de los bienes y servicios gravados con tarifa 0% del Impuesto al Valor agregado a los siguientes:
  - Flores, follaje y ramas cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas
  - Tractores de llantas de hasta 300 caballos de fuerza (antes 200 hp)
  - Papel periódico
  - Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para la medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos.

## Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

### Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

- Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
- El suministro de dominios de páginas web, servidores, computación en la nube.
- El servicio de carga eléctrica brindado por las instituciones públicas o privadas para la recarga de todo tipo de vehículos cien por ciento (100%) eléctricos

#### Impuesto a los Consumos Especiales

- Se modifica el margen mínimo de comercialización del 25% al 30%.
- Se grava con este impuesto a las bebidas con contenido de azúcar menor o igual a 25 gramos por libro de bebida, las bebidas energizantes, los servicios de telefonía móvil, que comercialicen únicamente voz, datos y SMS del servicio móvil avanzado prestado a personas naturales, excluyendo la modalidad de prepago; y, las fundas plásticas.
- Se incluyen ciertas exoneraciones y se modifican las tarifas para ciertos bienes gravados con este impuesto.

#### Impuesto a la Salida de Divisas

Se incluye como exento el pago al exterior por dividendos a Sucursales o personas naturales en paraísos fiscales.

#### Contribución Única y Temporal

Las Sucursales que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

Ingresos Gravados		Tarifa
Desde	Hasta	
1,000,000	5,000,000	0.10%
5,000,000	10,000,000	0.15%
10,000,000	En adelante	0.20%

Esta contribución será pagada en base a los ingresos gravados del año 2018, inclusive los ingresos que se encuentren bajo un régimen de Impuesto a la Renta Único. En ningún caso esta contribución será mayor al 25% del Impuesto a la Renta causado en el ejercicio fiscal 2018. Esta Contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible. Su declaración y pago se realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal de conformidad con lo establecido por el SRI mediante resolución.

## 20. Ingresos y costos

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

	2019		2018	
	Ventas	Costos	Ventas	Costos
Vehículos	5,914,234	5,404,977	17,702,132	16,307,518
Repuestos y accesorios	2,578,339	1,810,302	3,414,257	2,438,904
Otros ingresos (1)	790,388	-	513,545	-
	<u>9,282,961</u>	<u>7,215,279</u>	<u>21,629,934</u>	<u>18,746,422</u>

## Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

### Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

(1) Los otros ingresos son como sigue:

	2019	2018
Arriendos	641,882	177,993
Comisiones	51,285	91,943
Recuperación publicidad	956	90,673
Rebaja anticipo impuesto a la renta	-	34,686
Kenworth / pesados varios	-	16,855
Recuperación de garantías	5,232	10,242
Otros ingresos	91,033	91,153
	790,388	513,545

#### 21. Gastos de venta

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

	2019	2018
Sueldos y salarios	694,128	763,191
Honorarios y comisiones	117,092	122,433
Mantenimiento y reparaciones	134,295	89,615
Arrendamiento operativo	768,595	396,672
Promoción y publicidad	157,306	297,857
Seguros y reaseguros	21,711	19,395
Transporte	10,411	12,941
Gastos de gestión	15,732	27,534
Gastos de Viaje	12,770	22,228
Servicios básicos	92,237	89,130
Impuestos y contribuciones	179,557	224,866
Depreciaciones	177,392	172,386
Guardianía y seguridad	117,606	69,279
Vehículos nuevos	100,964	128,048
Otros gastos	173,456	212,550
	2,773,252	2,648,125

#### 22. Gastos administrativos

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

	2019	2018
Sueldos y salarios	139,540	153,957
Beneficios sociales	84,087	86,941
Participación de los trabajadores	2,001	14,088
Honorarios y comisiones	90,683	96,316
Mantenimiento y reparaciones	5,576	16,219
Seguros y reaseguros	15,531	15,385
Agua luz energía telecomunicaciones	9,136	10,148
Impuestos contribuciones y otros	27,615	19,378
Otros gastos	34,068	36,143
Depreciaciones	25,091	28,359
	433,328	476,934

## Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

### Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

#### 23. Otros ingresos

Al 31 de diciembre de 2019, los otros ingresos incluyen principalmente la venta del vehículo que asciende a US\$ 34,976 (US\$ 413,470 de dos lotes de terrenos en el 2018).

#### 24. Otros gastos

Al 31 de diciembre de 2019, los otros gastos estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos no deducibles	236,289	58,845
Autoconsumo	10,850	13,314
Otros gastos	21,017	25,296
	<u>268,156</u>	<u>97,455</u>

#### 25. 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 2019, 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.

A partir de marzo de 2020, la situación de la liquidez del Grupo puede verse seriamente comprometida por la paralización de sus actividades producto de la declaratoria de emergencia por parte del Gobierno nacional, debido a la pandemia del Coronavirus. La Administración de la Compañía está realizando la evaluación de los impactos sobre la liquidez y la forma como mitigarlos.

- **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

## Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

### Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

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.

La Administración de la Compañía, se encuentra analizando el riesgo sobre su cartera, por la paralización de actividades, a efectos de reducir el impacto de posibles deterioros.

- **Riesgo operacional**

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

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

- **Riesgos de capital**

Los objetivos del grupo se enfocan en salvaguardar la capacidad del grupo para continuar operando como un negocio en marcha, con el fin de proveer rendimientos al accionista y mantener una óptima estructura de capital. La naturaleza del negocio del grupo exige un alto nivel de apalancamiento. El grupo hace uso de su calificación de riesgo para determinar el nivel óptimo de capitalización, el cual se 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>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamos bancarios, cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	6,739,521	8,039,938
(Menos) Efectivo y equivalentes de efectivo	(32,662)	(136,143)
Deuda neta	<u>6,706,859</u>	<u>7,903,795</u>
Total patrimonio	<u>11,385,236</u>	<u>13,347,894</u>
Índice de endeudamiento (veces)	<u>0.59</u>	<u>0.59</u>

## 26. Eventos subsecuentes

### Impacto del Coronavirus en el negocio

El Coronavirus (COVID-19) ha sido declarado como pandemia, ya que se ha propagado a nivel mundial con un aumento inesperado de casos y en este contexto las autoridades ecuatorianas a partir del 17 de marzo del 2020, declaran el Estado de Excepción y se suspende la jornada normal de trabajo, se restringe el derecho de libre asociación, tránsito y movilidad en todo el territorio nacional, en virtud de la propagación de la pandemia en varias ciudades del país. Adicional a esta medida, se han emitido varias disposiciones y acuerdos que tienen como finalidad regular la reducción, modificación o suspensión emergente de la jornada laboral, regular la aplicación del teletrabajo, diferimiento extraordinario de obligaciones crediticias, postergar la presentación y pago de ciertas obligaciones tributarias, suspensión de los vuelos

## Automotores Andina S.A. y Subsidiarias

### Notas a los estados Financieros consolidados (continuación)

locales e internacionales, suspensión de clases a todo nivel, así como la suspensión de varios procesos administrativos.

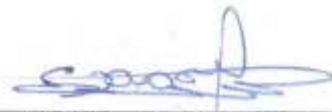
En este contexto, los principales desequilibrios en la economía surgirán por las nuevas necesidades en el sistema de salud, reducción de la productividad y empleo, falta de acceso a créditos internos y externos, falta de liquidez, y por ende una contracción de la economía que podría afectar a varios sectores como: el turismo, comercio al por mayor y menor, la industria textil, tecnología, petróleo, farmacéutica, servicios, industrias y manufactura en general.

La exposición de la Compañía a riesgos sobre su liquidez y crédito, puede ocasionar efectos adversos en los estados financieros futuros y en su capacidad de continuar como negocio en marcha, debido a los efectos, de las provisiones que se requieran realizar para cubrir eventuales pérdidas originadas por esta situación.



---

Sr. Augusto Reyes  
Gerente General



---

Sr. Wladimir Serrano  
Contador General