

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Estados Financieros
Años terminados en Diciembre 31, 2016 y 2015
Con Informe de los Auditores Independientes



Telf: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Telf: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

Víctor Manuel Rendón 401 y General
Córdova Edificio Amazonas, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-3493

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas de
AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A., que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A. al 31 de diciembre de 2016, así como el resultado integral de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases para nuestra opinión

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética, junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido nos proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Principales asuntos de auditoría

Los principales asuntos de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos se abordaron en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y al formular nuestra opinión al respecto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

1. Reconocimiento de ingresos por vehículos y servicios de talleres

Principal asunto de auditoría

El saldo contable de ingresos y ganancias reconocidos en el ejercicio por la venta de vehículos y servicios de talleres, dependen de la aplicación de la política financiera para el reconocimiento de los ingresos en función a la transferencia de los riesgos y beneficios al cierre de los estados financieros. Como los acuerdos comerciales pueden ser complejos, se aplica el juicio significativo en la sección de la base contable en cada caso. En nuestra opinión, el reconocimiento de ingresos es un riesgo significativo para nuestra auditoría ya que, la Compañía podría reconocer inapropiadamente las ventas de vehículos y servicios de talleres en función a los acuerdos comerciales como un único acuerdo para efectos contables. Esto podría conducir a que los ingresos y las ganancias sean reconocidos de manera anticipada sin haber transferido los riesgos y beneficios al cliente.

Revelaciones relacionadas

En la Notas 4.24 y Nota 24 de los estados financieros se incluyen las revelaciones de la Entidad sobre el reconocimiento de ingresos, lo que explica específicamente el tratamiento para la venta de vehículos y servicios de talleres con una descripción de los supuestos clave para evitar un reconocimiento de ingresos anticipado.

Respuesta de auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo significativo en relación con el reconocimiento de ingresos, incluyeron: 1. Análisis detallado de los ingresos por venta de vehículos y servicios de talleres y el momento de su reconocimiento en base a una selección de muestras y evaluación de documentación soporte suficiente y apropiada para nuestras conclusiones; y 2. Procedimientos analíticos sustantivos, con la asistencia de nuestros especialistas de tecnología de información, incluyendo, entre otros, aquellos sobre: la fuente de información de datos utilizada de unidades vendidas y órdenes de servicio, sus términos y precios; la comparación de dichos términos y precios contra documentación soporte suficiente y apropiada existente.

2. Intermediación de vehículos usados

Principal asunto de auditoría

El saldo contable de pasivos por impuestos corrientes depende de la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno - LORTI, para el apropiado reconocimiento del impuesto al valor agregado sobre la intermediación de vehículos usados efectuados por la Compañía.

Revelaciones relacionadas

En la Nota 4.21 y Nota 17 de los estados financieros se incluyen las revelaciones de la Entidad sobre el reconocimiento del impuesto al valor agregado con una descripción de los supuestos clave de las operaciones registradas por parte de la Compañía.

Respuesta de auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo significativo en relación al tratamiento tributario de la intermediación de vehículos usados fue la revisión detallada de la intermediación efectuada por parte de la compañía relacionada y evaluar la documentación soporte suficiente y apropiada para nuestras conclusiones.

Otra información

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría o de lo contrario parece estar materialmente equivocada. Si, con base en el trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que hay una declaración equivocada material de esta otra información, estamos obligados a informar sobre ese hecho. No tenemos observaciones significativas que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

La Administración de la Compañía son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos, siempre y cuando de manera individual o en conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en el Apéndice al Informe de los Auditores Independientes adjunto.

Restricción de uso y distribución

Este informe se emite únicamente para información y uso de la Administración de la Compañía y de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía como agente de retención y percepción, así como, nuestro informe sobre el cumplimiento de las Normas de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos; e Informes y Certificaciones de los Auditores Independientes y Contenido Adicional según Resolución CNV-008-2006, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, se emiten por separado.

BDO-Ecuador.

Marzo 30, 2017
RNAE No. 193
Quito, Ecuador

A large, stylized blue ink signature, likely belonging to Román Pineda, written over the name and title.

Román Pineda - Socio

Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Nuestra auditoría incluye:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la rescisión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por el Gobierno Corporativo (conformado por Presidente, Gerencia General, Apoderado Especial y Gerente Administrativo y Financiero) del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de las entidades o actividades comerciales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la entidad. Somos los únicos responsable de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo (conformado por Presidente, Gerencia General, Apoderado Especial y Gerente Administrativo y Financiero) en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

- También proporcionamos los encargados del Gobierno Corporativo (conformado por Presidente, Gerencia General, Apoderado Especial y Gerente Administrativo y Financiero) con una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.
- A partir de las comunicaciones con los encargados del Gobierno Corporativo (conformado por Presidente, Gerencia General, Apoderado Especial y Gerente Administrativo y Financiero), determinamos aquellos asuntos que eran de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.
- Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el Reglamento se opone a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

CONTENIDO:

PÁGINA:

• Estados de Situación Financiera	7
• Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales	8
• Estados de Cambios en el Patrimonio	9
• Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo	10
• Conciliaciones del Resultado Integral Total del año con el Efectivo Neto Provisto por Actividades de Operación	11
• Resumen de las Principales Políticas Contables	12
• Notas a los Estados Financieros	33

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

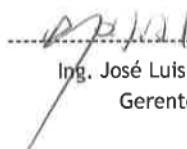
	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo	(7)	6,332,306	5,334,891
Activos financieros corrientes			
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	(8.1)	9,093,399	11,835,850
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados	(8.3)	1,443,278	2,686,548
Activos por impuestos corrientes	(17)	401,144	38,598
Inventarios	(9)	5,588,045	8,566,017
Total activos corrientes		22,858,172	28,461,904
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	(10)	8,077,935	7,818,267
Inversiones no corrientes	(11)	973,266	2,316,520
Activos financieros no corrientes			
Cuentas y por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	(8.2)	3,546,881	1,530,674
Total activos no corrientes		12,598,082	11,665,461
Total activos		35,456,254	40,127,365
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros corrientes			
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	(12.1)	110,205	132,896
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionados	(12.2)	257,571	80,329
Obligaciones con instituciones financieras	(12.3)	5,679,037	9,544,482
Obligaciones emitidas	(12.4)	379,953	892,156
Pasivos por impuestos corrientes	(17)	284,107	266,329
Pasivos corrientes por beneficios a empleados	(13)	332,390	752,953
Pasivos por ingresos diferidos	(14)	360,541	940,712
Otros pasivos corrientes	(15)	336,266	500,724
Total pasivos corrientes		7,740,070	13,110,581
Pasivos no corrientes			
Pasivos financieros no corrientes			
Porción corriente de obligaciones con instituciones financieras	(12.3)	925,798	96,585
Obligaciones emitidas	(12.4)	-	363,006
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	(16)	865,787	856,896
Impuestos diferidos	(18)	126,491	129,644
Otros pasivos no corrientes		75,815	51,542
Total pasivos no corrientes		1,993,891	1,497,673
Total pasivos		9,733,961	14,608,254
Patrimonio:			
Capital social	(19)	11,000,000	11,000,000
Reservas	(20)	9,783,258	8,481,940
Otros resultados integrales	(21)	660,569	172,300
Resultados acumulados	(22)	4,278,466	5,864,871
Total patrimonio neto		25,722,293	25,519,111
Total patrimonio neto y pasivos		35,456,254	40,127,365

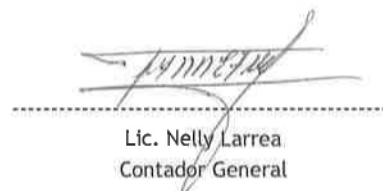
Ing. José Luis Sevilla Gortaire
Gerente General

Lic. Nelly Larrea
Contador General

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ingresos por actividades ordinarias			
Ingresos por venta de bienes		46,670,328	75,121,734
Ingresos por prestación de servicios		2,542,670	3,046,577
	(24)	49,212,998	78,168,311
Costo de ventas	(25)	(44,906,772)	(70,529,182)
Ganancia bruta		4,306,226	7,639,129
Otros ingresos	(26)	2,559,892	3,680,266
Gastos de administración	(27)	(1,060,101)	(1,071,305)
Gastos de venta	(28)	(3,466,223)	(5,380,201)
Gastos financieros	(29)	(563,767)	(857,707)
Participación a trabajadores	(13)	(182,334)	(540,740)
Otros gastos	(30)	(563,620)	(349,537)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		1,030,073	3,119,905
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(17)	(621,063)	(712,879)
Efecto de impuestos diferidos	(18)	3,153	(55,709)
Utilidad del ejercicio		412,163	2,351,317
Otro resultado integral:			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo:</u>			
Cambios en el superavit de revaluación de propiedades, planta y equipos	(10)	514,984	-
Planes de pensiones de beneficios definidos	(16)	(26,715)	138,580
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		488,269	138,580
Resultado integral total del año		900,432	2,489,897

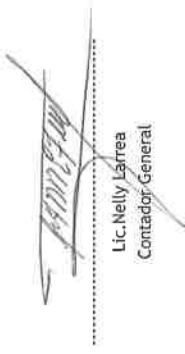

 Ing. José Luis Sevilla Gortaire
 Gerente General


 Lic. Nelly Larrea
 Contador General

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en dólares)

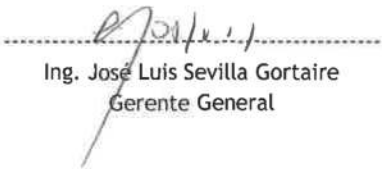
	Reservas			Otros resultados integrales			Resultados acumulados			Total patrimonio neto		
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Subtotal	Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipos	Planes de pensiones de beneficios definidos	Subtotal	Utilidades acumuladas	Provenientes de la adopción de las NIIF		Utilidades netas del ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	11,000,000	2,312,157	4,812,841	7,124,998	-	33,720	33,720	(79,636)	3,518,358	2,531,774	5,970,496	24,129,214
Transferencia de resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,531,774)	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,100,000)	(1,100,000)
Transferencia a reservas	-	245,694	1,111,248	1,356,942	-	-	-	(1,356,942)	-	-	(1,356,942)	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	138,580	138,580	-	-	2,351,317	2,351,317	2,489,897
Saldo al 31 de diciembre de 2015	11,000,000	2,557,851	5,924,089	8,481,940	-	172,300	172,300	(4,804)	3,518,358	2,351,317	5,864,871	25,519,111
Transferencia de resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-	2,351,317	-	(2,351,317)	-	-
Transferencia a reservas	-	235,133	1,066,185	1,301,318	-	-	-	(1,301,318)	-	-	(1,301,318)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(1,050,000)	-	-	(1,050,000)	(1,050,000)
Resultado integral total del año	-	-	-	-	514,984	(26,715)	488,269	-	-	352,750	352,750	352,750
Saldo al 31 de diciembre de 2016	11,000,000	2,792,984	6,990,274	9,783,258	514,984	145,585	660,569	(4,805)	3,518,358	764,913	4,278,466	25,722,293

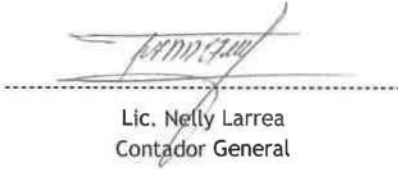

 Ing. José Luis Sevilla Gortaire
 Gerente General


 Lic. Nelly Larrea
 Contador General

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	50,418,261	75,013,676
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(44,834,082)	(73,261,295)
Impuesto a las ganancias pagado	(585,330)	(771,407)
Intereses ganados (pagados), netos	348,276	182,308
Otros (egresos) ingresos, netos	(566,719)	2,640,251
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	4,780,406	3,803,533
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	(164,804)	(312,644)
Efectivo (pagado) recibido por la compra de inversiones no corrientes	(28,929)	690,000
Efectivo cobrado por la liquidación de derechos fiduciarios	1,372,183	-
Efectivo recibido por la venta de propiedades, planta y equipos	-	58,436
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	1,178,450	435,792
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo neto (pagado) recibido por obligaciones con instituciones financieras	(3,036,232)	(1,061,727)
Efectivo neto (pagado) recibido por terceros relacionadas	-	(164,778)
Efectivo neto (pagado) recibido por obligaciones emitidas	(875,209)	(1,597,893)
Efectivo pagado por dividendos	(1,050,000)	(1,100,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(4,961,441)	(3,924,398)
Aumento neto de efectivo	997,415	314,927
Efectivo al inicio del año	5,334,891	5,019,964
Efectivo al final del año	6,332,306	5,334,891


 Ing. José Luis Sevilla Gortaire
 Gerente General


 Lic. Nelly Larrea
 Contador General

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.
CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO
CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Utilidad del ejercicio	412,163	2,351,317
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisión para cuentas incobrables	-	212,907
Provisión para obsolescencia de inventarios	(81,287)	50,487
Depreciación de propiedades, planta y equipos	259,872	309,974
Deterioro de propiedades, planta y equipos	59,350	-
Bajas de propiedades, planta y equipos	100,898	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	55,376	122,620
Provisión para participación a trabajadores	182,334	540,740
Provisión para impuesto a las ganancias	621,063	712,879
Efecto de impuestos diferidos	(3,153)	55,709
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución en cuentas y por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionada	726,244	6,868,348
Disminución (Aumento) en cuentas y por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionada	1,243,270	(1,551,338)
Disminución (Aumento) en inventarios	3,059,259	(3,163,776)
Aumento en activos por impuestos corrientes	(9,795)	(26,908)
Disminución en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionada	(22,691)	(260,514)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionada	177,242	(69,938)
Disminución en otras obligaciones corrientes	(2,024,012)	(1,914,763)
Aumento (Disminución) en otros pasivos corrientes	24,273	(434,211)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	4,780,406	3,803,533

Ing. José Luis Sevilla Gortaire
Gerente General

Lic. Nelly Larrea
Contador General

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
Automotores de la Sierra S.A.
- **RUC de la entidad.**
1890000130001
- **Domicilio de la entidad.**
Avenida Atahualpa s/n y Río Guayllabamba, Ambato - Ecuador.
- **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima.
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

Automotores de la Sierra S.A. fue constituida en junio de 1960, en la ciudad de Ambato Ecuador. Su objetivo principal es la celebración de contratos de concesión y especialmente importación de automóviles, motores, automotores en general, repuestos y partes de dichas máquinas. Por tanto, le serán también propias de ella toda clase de actividades conexas a las anteriormente declaradas y que mediata o inmediatamente tengan relación con dichas actividades. Podrá realizar también actividades de compra-venta, consignación, distribución, importación y exportación de repuestos, llantas, aceites, lubricantes y accesorios de la industria automotriz, así como la reparación de vehículos automotores, sus partes y accesorios. Para el desenvolvimiento del objeto social de la Compañía podrá efectuar todos los actos y contratos de carácter civil o comercial que sean necesarios, podrá constituirse en agente comisionista o consignatario de actividades propias del giro comercial de la compañía.

- **Estructura organizacional y societaria.**

La compañía Automotores de la Sierra S.A. cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia. La Compañía tiene una estructura de tipo funcional, contando con áreas operativas - funcionales interrelacionadas.

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- **Representante legal.**

El Ing. José Luis Sevilla Gortaire a partir del 1 de abril de 2015, representa a la Compañía. Está encargado de: dirigir y administrar los negocios sociales; tiene facultad privativa para realizar, a nombre y en representación de la compañía toda clase de actos y contratos, operaciones y negocios que correspondan al giro ordinario, pero que contribuyan al desenvolvimiento del objeto social de la compañía, intervendrá dentro de las limitaciones previstas en el estatuto, sin perjuicio de lo establecido en el artículo doce de la Ley de Compañías; entre otros.

- **Composición accionaria.**

Las acciones de Compañía Automotores de la Sierra S.A. están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Acciones	%
Fideicomiso TIMI	6,727,433	61.16%
Cabeza de Vaca Bowman Ricardo	761,359	6.92%
FAAUTO S.A.	530,034	4.82%
Callejas Chiriboga Sixto Gonzalo	504,112	4.58%
Cabeza de Vaca Andrade Marín Hernán	446,791	4.06%
Cabeza de Vaca Palacios María del Carmen	365,574	3.32%
Cabeza de Vaca Palacios Francisco Manuel	365,574	3.32%
Cabeza de Vaca Palacios Margarita	365,565	3.32%
Otros Accionistas	933,558	8.50%
Total	11,000,000	100.00%

El control de la Compañía es ejercido por el Directorio.

- **Líneas de negocios.**

La Compañía cuenta con las siguientes líneas de negocios:

- a. Venta de vehículos automotores de la marca Chevrolet.
- b. Venta al por menor de accesorios, partes y piezas de vehículos automotores.
- c. Mantenimiento de vehículos automotores.

- **Otra información.**

Describir información relevante de la compañía:

- a. Oficinas:

La oficina principal de la Compañía está ubicada en la ciudad de Ambato, en la Panamericana Sur y Río Guayllabamba Km.2.

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

b. Puntos de venta:

La empresa cuenta con 5 puntos de venta distribuidos en las ciudades de Ambato, Riobamba y Latacunga.

c. Otros:

La Compañía es una sociedad anónima listada en la Bolsa de Valores de Quito, donde emite papel comercial y obligaciones.

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1. cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesaria una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

4.1. Bases de presentación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.2. Medición de los valores razonables.

De acuerdo a NIIF No. 13 “Medición de Valor Razonable” se entiende al “valor razonable” como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Cuando se utilizan técnicas de valorización se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

Para determinación del valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

Nivel 1: precios cotizados en mercados activos (no ajustados) para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no obtenidas de datos observables en el mercado.

4.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

a. Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 “Presentación de estados financieros”- Iniciativa información a revelar	01-ene-2016

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19 “Beneficios a los empleados”- Tasa de descuento: tema del mercado regional	01-ene-2016
NIC 27 “Estados financieros separados”- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados	01-ene-2016
NIC 34 Información Financiera intermedia - La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio. (*)	01-ene-2016
NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo” - Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización	01-ene-2016
NIC 41 “Agricultura” y NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo”- Plantas productoras. (*)	01-ene-2016
NIIF 5 “Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas”- Cambios en los métodos de disposición. (*)	01-ene-2016
NIIF 7 “Instrumentos financieros”- Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7	01-ene-2016
NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” -Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación. (*)	01-ene-2016
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas. (*)	01-ene-2016
<u>Revisiones post-implementación</u>	
NIIF 3 Combinaciones de negocios. (*)	Completado junio de 2015
NIIF 8 Segmentos de operación. (*)	Completado julio de 2013

NIC 1 “Presentación de estados financieros”.

Esta enmienda, realizó inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre política contables.

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

NIC 19 Beneficios a los empleados.

Esta enmienda entre las modificaciones en el párrafo 83, eliminó la palabra países e incluyó la palabra “monedas”, con el fin de determinar la tasa de descuento en un mercado regional. Las mejoras anuales aclaran que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento deben emitirse en la misma moneda en la que se pagan los beneficios. Por consiguiente, la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse al nivel de la moneda.

NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo “- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización.

Aclara que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. De igual manera, clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

NIIF 7 “Instrumentos financieros”- Revelaciones: contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7.

Esta enmienda requiere revelar información del valor razonable de los activos y pasivos que representan la implicación continuada de la entidad en los activos financieros dados de baja en cuentas. La aplicación de la modificación a este período puede, por ello, requerir que una entidad determine el valor razonable como al final del período para un activo en servicio de administración o un pasivo en servicio de administración, que la entidad puede no haber determinado con anterioridad.

(*) Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.

4.4. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

4.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.6. Efectivo.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez (Caja , Bancos), se miden a valor nominal y no presentan ninguna clase de restricción.

4.7. Cuentas por cobrar clientes.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere). Al final de cada período, estos activos se presentan como corrientes, a menos que el vencimiento de pago supere los 12 meses a partir de la fecha de presentación. En este caso se clasifican como no corrientes.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el cliente (interés explícito) más la tasa de interés por mora en función de las disposiciones legales y se calculan en función del método de interés efectivo.

4.8. Otras cuentas por cobrar.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores no relacionados originados en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Sucursal. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

4.9. Provisión cuentas incobrables y deterioro.

La Compañía determina una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las mencionadas cuentas a cobrar.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras;

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras; o,
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce como gastos en el Estado de Resultados Integrales por Función.

Cuando una cuenta a cobrar es castigada o dada de baja, es contabilizada contra los resultados del período y posteriormente se actualiza la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar por el valor provisionado y cualquier diferencia se regulariza contra los resultados del período.

4.10. Inventarios.

En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser vendidos en el curso normal de la operación.

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares.

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

4.11. Propiedades, planta y equipos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible, adquiridos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Medición inicial.- las propiedades, planta y equipo, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- las propiedades, planta y equipos se miden por el método del costo, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

Al partir del año 2016 Los terrenos son medidos por el método de re avalúo.

Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad (cada tres o cinco años o en la fecha en la cual la Administración cuente con información de cambios significativos en el valor razonable de dichos activos), para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del período sobre el que se informa.

Las ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades, planta y equipo se incluirán en los otros resultados integrales del período en que surjan, cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación.

Las pérdidas se reconocerán en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo, en caso de ser insuficiente, dicha pérdida se registrará como un gasto del período.

La Compañía evalúa la obsolescencia técnica o comercial procedente de los cambios o mejoras en la producción, o de los cambios en la demanda del mercado de los productos o servicios que se obtienen con el activo.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Edificios	34 a 58 años	10%
Maquinaria y equipos	2 a 14 años	10%
Muebles y enseres	2 a 14 años	10%
Equipos de computación y comunicación	1 a 4 años	10%

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Descripción	Vida útil	Valor residual
Vehículos	3 a 7 años	10%
Instalaciones	10 años	10%

4.12. Inversiones no corrientes.

Inversiones en subsidiarias.- en este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades dependientes sobre las que la Compañía tiene el poder para dirigir las políticas financieras y de operación, generalmente su participación es superior a la mitad de los derechos de voto.

En los estados financieros separados, estas inversiones se miden inicialmente al costo de adquisición menos cualquier pérdida por deterioro, reconociendo cualquier efecto en los resultados del período. La Matriz considerará a una Subsidiaria a partir de la fecha en que se asume el control y la excluirá en la fecha en que cesa el mismo.

Inversiones en asociadas.- en este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente su participación accionaria esta entre el 20% y el 50% de los derechos de voto.

En los estados financieros separados, estas inversiones se miden inicialmente al costo de adquisición y posteriormente utilizando el método de participación reconociendo cualquier efecto en los resultados del período; no se reconocen pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la asociada en la cual participa.

Inversiones en otras Compañías.- en este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades sobre las que la Compañía no ejerce influencia significativa y tienen una participación de hasta un 20% de los derechos de voto. Se miden inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente a su valor razonable menos costos de venta.

Los aportes para futura capitalizaciones y otros activos no corrientes son reconocidos inicial y posteriormente al costo de adquisición menos cualquier pérdida por deterioro, los cuales no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

4.13. Deterioro de valor de activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.14. Costos por intereses.

La Compañía no ha efectuado operaciones que hayan generado la necesidad de capitalizar costos financieros como parte del costo de adquisición de sus Propiedades, planta y equipo. Sin embargo, de existir compras con financiamiento, es política de la Compañía incluir los costos por intereses como parte del costo de adquisición de aquellos activos considerados como aptos desde la fecha de inicio del financiamiento hasta que se encuentren disponibles para su uso.

El costo de un elemento de propiedades, planta y equipo, es el precio equivalente al efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente al efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del período del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23 "Costos por Préstamos".

4.15. Cuentas por pagar proveedores.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el proveedor (interés explícito).

4.16. Obligaciones con instituciones financieras.

En este grupo contable se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera (interés explícito).

4.17. Obligaciones emitidas.

En este grupo contable se registran los saldos pendientes de pago a los inversionistas de emisiones de obligaciones realizadas por la Compañía. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con los inversionistas (interés explícito).

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.18. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

4.19. Provisiones.

En este grupo contable se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con los bancos e institución financiera (interés explícito).

4.20. Otros pasivos corrientes.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de acreedores relacionados y no relacionados adquiridos en actividades distintas al curso normal de negocio. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal menos las pérdidas por deterioro del valor.

Para las otras cuentas y documentos por cobrar de largo plazo su medición inicial es por su valor nominal y posteriormente se miden a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva menos las pérdidas por deterioro del valor.

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el acreedor (interés explícito).

4.21. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- En este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias.- En este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- Se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2016 y 2015 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido.- Se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

4.22. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Pasivos financieros.- Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

4.23. Patrimonio.

Capital social.- En este grupo contable se registra el monto adeudado del capital. Se mide a su valor nominal.

Reservas.- En este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal.

Otros resultados integrales.- En este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros disponibles para la venta; propiedades, planta y equipo; activos intangibles y otros (diferencia de cambio por conversión-moneda funcional).

Resultados acumulados.- En este grupo contable se registran las utilidades / pérdidas netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo / no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Accionistas.

4.24. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

Venta de bienes.- En este grupo contable se registran las ventas de vehículos automotores livianos y pesados, venta de partes y accesorios; surgen cuando se han transferido los riesgos y ventajas de tipo significativo de propiedad de los bienes al comprador; la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes ni retiene el control efectivo sobre los mismos. Se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de devoluciones, rebajas y descuentos.

Prestación de servicios.- En este grupo contable se registran las ventas de servicios de talleres. Se miden considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del período sobre el que se informa.

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Rendimientos financieros.- En este grupo contable se registran los intereses ganados por el financiamiento directo que otorga la compañía a los clientes en la venta de vehículos livianos y pesados. Se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.

4.25. Costos y gastos.

Costo de ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

4.26. Información por segmentos de operación.

Un segmento operativo es un componente de la Compañía sobre el cual se tiene información financiera separada que es generada mediante aplicaciones informáticas y es evaluada por la Administración para la toma de decisiones. La Compañía opera como un segmento operativo único.

4.27. Medio ambiente.

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

4.28. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.29. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

5. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

La Administración es responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas.

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las cuentas por cobrar por ventas a crédito a clientes no relacionados y relacionados, así como en préstamos a relacionadas.

Las concentraciones de riesgo de crédito, con respecto a estas cuentas por cobrar, son limitadas debido al gran número de clientes y líneas de negocio (segmentos) que posee la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgos de crédito distintas a la anteriormente señalada.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega del bien. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas cuando están disponibles y, adicionalmente, referencias bancarias.

Como política, la Compañía fija anualmente una meta de morosidad de créditos vencidos, cuyo cumplimiento es monitoreado mensualmente con el objeto de definir estrategias correctivas. Para fijar los índices objetivos se segmentan los créditos por cada uno de los negocios principales. Otro parámetro de control para minimizar el riesgo de crédito es evitar el envejecimiento de los créditos al mantener un índice de cartera vencida global sin crecimiento.

Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	Corriente Entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	110,205	-
Cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar relacionadas	257,571	-
Obligaciones con instituciones financieras	5,679,037	925,798
Obligaciones emitidas	379,953	-
	6,426,766	925,798
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	132,896	-
Cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar relacionadas	80,329	-
Obligaciones con instituciones financieras	9,544,482	96,585
Obligaciones emitidas	892,156	363,006
	10,649,863	459,591

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Total pasivos	9,733,961	14,608,254
Menos efectivo	6,332,306	5,334,891
Total deuda neta	3,401,655	9,273,363
Total patrimonio neto	25,722,293	25,519,111
Índice de deuda - patrimonio neto	13.22%	36.34%

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Riesgo de mercado.

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía realiza sus principales operaciones en dólares de los Estados Unidos de América (Moneda funcional), moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no existe análisis de sensibilidad al Estado de Resultados Integral y Patrimonio neto en los estados financieros adjuntos por este concepto.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

6. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Provisión por cuentas incobrables.- Al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por obsolescencia de inventarios.- Al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por valor neto realizable de inventarios.- Al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados. Cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Impuestos diferidos.- Al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

Vidas útiles y valores residuales.- Al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes. La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos". Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

7. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Fondo rotativo y caja	8,450	6,750
Bancos	6,323,856	5,328,141
(1)	6,332,306	5,334,891

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen importes de efectivo y equivalentes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

8. ACTIVOS FINANCIEROS.

8.1 Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionadas corrientes:</u>		
Clientes (3)	8,444,452	11,262,886
Instituciones financieras por cobrar (4)	1,463,436	1,267,732
Préstamos empleados	35,446	31,410
Deudores varios	72,521	260,637
	10,015,855	12,822,665
(-) Provisión cuentas incobrables (Nota 8.3)	(922,456)	(986,815)
(1)	9,093,399	11,835,850
<u>Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionadas:</u>		
Clientes	3,546,881	1,530,674
(2)	3,546,881	1,530,674

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Un detalle por vencimiento de los saldos de activos financieros, fueron como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Corriente	(1)	9,093,399	11,835,850
No corriente	(2)	3,546,881	1,530,674
		12,640,280	13,366,524

(1) Un detalle de la antigüedad de los saldos de activos financieros, fue como sigue:

Antigüedad	Diciembre 31, 2016		Diciembre 31, 2015	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	12,108,648	750,605	8,900,354	555,327
De 1 a 90 días	1,066,694	63,550	2,523,380	221,075
De 91 a 180 días	489,491	29,162	1,677,641	100,399
De 181 a 360 días	506,616	30,183	1,209,499	72,383
Más de 361 días	821,737	48,956	628,805	37,631
	14,993,186	922,456	14,939,679	986,815
(-) Intereses por cobrar	(1,430,450)	-	(586,340)	-
(-) Provisión para cuentas incobrables	(922,456)	-	(986,815)	-
	12,640,280	922,456	13,366,524	986,815

Corresponden a: i) saldos de ventas de vehículos financiadas directamente por la Compañía, con plazos de hasta 3 años para vehículos livianos y hasta 4 años para los vehículos pesados. En el año 2016 y 2015 devengaron tasas promedio del 15.2%; y ii) saldos pendientes de cobro por ventas de repuestos y servicios cuya antigüedad es menor a 60 días.

Corresponden principalmente a saldos pendientes de cobro cuya antigüedad es menor a 30 días a instituciones financieras quienes financian directamente la venta de vehículos a clientes.

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

8.3 Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Cientes	598,504	1,841,774
Otras cuentas por cobrar	844,774	844,774
(Nota 31)	1,443,278	2,686,548

Los movimientos de la provisión cuentas incobrables, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	986,815	778,052
Gasto del año	-	212,907
Castigos	(64,369)	(4,144)
Saldo final	922,446	986,815

9. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Vehículos	3,308,404	5,968,452
Repuestos	1,854,313	2,195,430
Accesorios	341,053	354,020
Otros	84,275	129,402
	5,588,045	8,647,304
(-) Provisión pérdida de valor de inventarios por deterioro y obsolescencia (1)	-	(81,287)
	5,588,045	8,566,017

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Los movimientos de la provisión por deterioro y obsolescencia de inventarios, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	81,287	81,287
Provisión del año	(81,287)	50,487
Bajas	-	(50,487)
Saldo final	-	81,287

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Propiedades, planta y equipo, neto:</u>			
Terrenos		4,721,895	4,266,261
Edificios		2,651,639	2,704,221
Muebles de Oficina		150,534	171,713
Equipo Electrónico		202,655	276,560
Vehículos		139,125	157,541
Equipos y Herramientas		212,087	241,971
		8,077,935	7,818,267
<u>Propiedades, planta y equipo, costo:</u>			
Terrenos	(1)	4,721,895	4,266,261
Edificios	(1)	3,011,797	3,011,797
Muebles de oficina	(1)	330,224	329,132
Equipo electrónico		869,017	869,225
Vehículos	(1)	286,705	340,018
Equipos y Herramientas		573,630	562,142
		9,793,268	9,378,575
<u>Propiedades, planta y equipo, depreciación:</u>			
Edificios		360,158	307,575
Muebles de Oficina		179,690	157,419
Equipo Electrónico		666,362	592,665
Vehículos		147,579	182,477
Equipos y Herramientas		361,544	320,172
		1,715,333	1,560,308
		8,077,935	7,818,267

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, incluye terrenos, edificios, muebles de oficina y vehículos que respaldan ciertos créditos que la Compañía mantiene con instituciones bancarias. (Nota 12.3).

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

Los movimientos de propiedades, planta y equipos, fueron como sigue:

Concepto	Terrenos	Edificios	Muebles de Oficina	Equipo Electrónico	Vehículos	Equipos y Herramientas	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>							
Saldo inicial	4,266,261	2,704,221	171,713	276,560	157,541	241,971	7,818,267
Adiciones	-	-	1,092	25,793	126,431	11,488	164,804
Superávit por revaluación de terrenos (2)	455,634	-	-	-	-	-	455,634
Ventas y bajas	-	-	-	(26,001)	(74,897)	-	(100,898)
Gasto depreciación	-	(52,583)	(22,271)	(73,696)	(69,950)	(41,372)	(259,872)
Saldo final	4,721,895	2,651,638	150,534	202,656	139,125	212,087	8,077,935
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>							
Saldo inicial	4,266,261	2,627,096	170,062	224,903	307,645	284,052	7,880,019
Adiciones	-	131,987	23,146	153,965	808	2,738	312,644
Ventas y bajas	-	-	-	(5,986)	(58,436)	-	(64,422)
Gasto depreciación	-	(54,862)	(21,495)	(96,322)	(92,476)	(44,819)	(309,974)
Saldo final	4,266,261	2,704,221	171,713	276,560	157,541	241,971	7,818,267

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (2) Corresponde al re-avalúo de los terrenos correspondientes a los locales de la Agencia matriz y la Agencia Norte ubicados en Ambato, Agencia Latacunga y terreno de propiedad de la compañía en la ciudad de Riobamba que se incrementaron en US\$514,984 y de la Agencia de Camiones que fue afectada por un proceso de expropiación por parte del Gobierno Autónomo Descentralizado de Ambato, con una disminución de US\$59,350, la afectación de la valoración fue como sigue:

Local	Saldos en libros al 31-Dic-16	Afectación a otros resultados integrales	Afectación al resultado del presente ejercicio económico.	Saldos revalorizados al 31-Dic-16
Matriz	2,240,000	140,000	-	2,380,000
Agencia Norte	339,933	169,967	-	509,900
Agencia Latacunga 1	220,000	44,375	-	264,375
Agencia Latacunga 2	349,090	137,691	-	486,781
Riobamba	378,698	22,951	-	401,649
Agencia Camiones	738,540	-	(59,350)	679,190
	4,266,261	514,984	(59,350)	4,721,895

El valor resultante del avalúo del componente de edificios correspondió a un incremento de US\$325,476, valor que representa el 13% de incremento con el valor neto y el 1.3% del total del patrimonio, por lo que la administración luego del respectivo análisis y debido a la importancia relativa del valor indicado, ha definido no realizar ajuste a este componente.

11. INVERSIONES NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Inversiones en subsidiarias y asociadas	(1)	229,408	229,408
Otros activos no corrientes	(2)	741,858	712,929
Derechos Fiduciarios	(3)	2,000	1,374,183
		973,266	2,316,520

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Un detalle de la composición de las inversiones en subsidiarias y asociadas es como sigue:

Compañías	País de origen	Capital Social	Porcentaje de participación		Saldo en libros	
			Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Aportes de constitución:						
Softsierra S.A.	Ecuador	421,000	51.00%	51.00%	204,408	204,408
Datsierra S.A.	Ecuador	150,000	20.00%	20.00%	25,000	25,000
					229,408	229,408

- (2) Incluye inversiones en compañías cuya participación es menor al 6% y los movimientos de otros activos no corrientes, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	712,929	482,479
Adiciones	28,929	230,450
Saldo final	741,858	712,929

- (3) Al 31 de diciembre 2015 incluye derechos fiduciarios por administración de la cartera, donde el "Fideicomiso Cartera Assa Largo Plazo" y "Fideicomiso Cartera Largo Plazo (CM)" en el año 2016 fueron cancelados.

12. PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.

12.1. Cuentas por pagar proveedores no relacionadas.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Proveedores locales	(1) 110,205	132,896

- (1) Dicha cuenta tiene un vencimiento promedio entre 30 y 60 días y no generan ningún tipo de interés.

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

12.2. Cuentas por pagar proveedores relacionadas.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Compañías relacionadas	Nota 31 (1)	257,571	80,329

- (1) Un detalle por vencimiento de los saldos de las cuentas por pagar proveedores relacionadas es corriente y no generan ningún tipo de interés.

12.3. Obligaciones con instituciones financieras.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Institución Financiera</u>			
Banco Pichincha:			
Préstamo suscrito el 28 de noviembre de 2016, con tasa de interés del 8.03% y vencimiento el 22 de mayo de 2018.	(1)	1,421,143	1,115,002
Banco Produbanco:			
Representa deuda comercial por adquisiciones de vehículos financiada por Institución Financiera que genera una tasa interés anual del 8% y su vencimiento es hasta cumplir las condiciones de crédito negociadas inicialmente con el proveedor.	(1)	3,853,092	7,105,377
Banco Bolivariano:			
Préstamos contratados en el 2016, tasa de interés anual del 7.87% y 8.97% y vencimientos hasta el 14 de diciembre 2018 y el 22 de mayo de 2017.	(1)	1,300,000	682,062
Unifinsa S.A.S.F.:			
Tasa del 15.20% de interés anua.	(2)	13,632	668,091
Banco Promérica S.A.:			
Interés anual del 12.82% al 15.23%.	(2)	16,968	70,535
		6,604,835	9,641,067
(-) Porción del pasivo a largo plazo		925,798	96,585
		5,679,037	9,544,482

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, estos préstamos están garantizados con bienes inmuebles: Agencia Riobamba de propiedad de Puntosierra, terreno y construcción de la Agencia Norte, Agencia Matriz y por inventario de vehículos.
- (2) Al de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a venta de cartera mediante cesión de pagarés y garantías.

12.4. Obligaciones emitidas.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Cuarta emisión de obligaciones:</u>		
Corresponde a títulos valores emitidos a una tasa de interés anual del 7.5% y 8.00% y cuya amortización del capital y de interés es cada 90 días hasta noviembre de 2017.	379,953	1,255,162
(-) Porción corto plazo del pasivo a largo plazo	(379,953)	(892,156)
	-	363,006

- (1) Descripción de emisión de primera emisión de obligaciones:

Mediante Resoluciones No. Q.IMV.2013. 5671 y No. Q.I.MV.2013.5569, del 13 y 19 de noviembre de 2013, la Compañía realizó la cuarta emisión de obligaciones por un monto US\$3,000,000, y papel comercial por US\$2,000,000, cuyo plazo es 1,080 y 1,440 días respectivamente. Tienen amortización del capital y de interés cada 90 días con pagos de intereses sobre saldos de capital. Sobredichas emisiones, al cierre del año 2013, fueron colocados solamente por emisión de obligaciones y papel comercial US\$1,809,000 y US\$1,803,000, respectivamente.

- (2) Garantías:

General: El monto máximo para emisiones amparadas con garantía general, no podrá exceder del ochenta por ciento del total de activos libres de todo gravamen. Para este efecto, no se considerarán los activos diferidos, ni los que se encuentren en litigio, ni aquellos que sean perecibles.

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Específica: La cuarta emisión de obligaciones compromete a la Compañía a mantener los siguientes índices financieros y condiciones mientras se encuentre en vigencia la emisión: i) Repartir dividendos hasta por un monto del 50% de la utilidad neta; y, ii) mantener una relación Pasivos total / Patrimonio tangible inferior a 2.

Los indicadores planteados en las obligaciones financieras emitidas en los años 2013 serán revisados semestralmente y la Compañía deberá presentar ante el Representante de Obligacionistas un informe respecto del mantenimiento de los índices financieros y las condiciones señalados. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Administración de la Compañía informa que ha dado pleno cumplimiento a los resguardos exigidos por las emisiones vigentes.

13. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Participación trabajadores por pagar (1)	182,334	542,004
Obligaciones con el IESS	89,206	93,858
Otros pasivos por beneficios a empleados	60,850	117,091
	332,390	752,953

(1) Los movimientos de participación trabajadores por pagar, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	542,004	569,709
Provisión del año	182,334	540,740
Pagos	(542,004)	(568,445)
Saldo final	182,334	542,004

14. PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Anticipos de clientes	360,541	940,712

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

15. OTROS PASIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Seguros por pagar, porción corriente	(1)	108,685	99,805
Entidades Financieras		2,789	204,962
Otras cuentas por pagar		224,792	195,957
		<u>336,266</u>	<u>500,724</u>

(1) Corresponde al valor del seguro financiado a los clientes en la venta de autos nuevos.

16. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Jubilación patronal	(1)	694,275	642,311
Desahucio	(2)	171,512	214,585
		<u>865,787</u>	<u>856,896</u>

(1) Los movimientos de la provisión para jubilación patronal, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	642,311	749,836
Costo laboral por servicios actuales	93,442	98,104
Costo financiero	38,091	46,671
Pérdida (ganancia) actuarial	(44,668)	(148,703)
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	86,651	12,203
Beneficios pagados	(2,221)	(20,960)
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(119,331)	(94,840)
Saldo final	<u>694,275</u>	<u>642,311</u>

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (2) Los movimientos de la provisión para desahucio, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	214,585	229,680
Costo laboral por servicios actuales	30,050	23,871
Costo financiero	13,125	14,543
Pérdida (ganancia) actuarial	(9,552)	(5,245)
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(5,716)	3,166
Beneficios pagados	(70,980)	(80,857)
Reservas o costo laboral servicios años anteriores	-	29,427
Saldo final	171,512	214,585

Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa de descuento	7.46%	6.31%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	19.97%	19.10%
Vida laboral promedio remanente	7.76	7.8
Tabla de mortalidad e invalidez	TBIESS 2002	TBIESS 2002

El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

	Año terminado en Diciembre 31, 2016	
	Jubilación Patronal	Desahucio
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	41,185	11,999
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	5,93%	7%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(37,385)	(18,808)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-5,38%	-6,3%
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	20,928	6,086
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	3,01%	3,55%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(19,995)	(5,791)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-2,88%	-3,38%

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Año terminado en Diciembre 31, 2016	
	Jubilación Patronal	Desahucio
<u>Tasa de mortalidad</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	19,918	4,921
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	3%	3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	(20,110)	(4,968)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	-3%	-3%
	Año terminado en Diciembre 31, 2015	
	Jubilación Patronal	Desahucio
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	53,320	19,167
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	8%	9%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(47,504)	(17,018)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-7%	-8%
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	54,853	19,721
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	9%	9%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(49,168)	(17,613)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-8%	-8%
<u>Tasa de mortalidad</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	(18,605)	(6,216)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	-3%	-3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	18,427	6,156
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	3%	3%

17. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	"	6,331
Otro crédito tributario del impuesto a la renta	48,394	32,267
Cuenta por cobrar del anticipo de impuesto a la renta	352,750	
	401,144	38,598
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar	35,733	39,569
Impuesto al valor agregado por pagar	104,759	81,255
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	79,636	85,043
Retenciones en la fuente de IR por pagar	63,979	60,462
	284,107	266,329

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Conciliación tributaria - Impuesto a las ganancias

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Utilidad del ejercicio	1,030,073	3,064,195
(Más) Efecto de impuesto diferido	3,153	-
(Menos) Ingresos exentos	(86,176)	(92,351)
(Menos) Deducción por pago a empleados discapacitados	(5,497)	(3,762)
(Más) Gastos no deducibles	265,124	258,425
(Más) Participación a Trabajadores -Ingresos Exentos	12,926	13,853
Utilidad gravable	1,219,603	3,240,360
Impuesto a la reta causado 22%	268,312	712,879
Anticipo del impuesto a las ganancias	621,063	709,355
Impuesto a las ganancias del período	621,063	712,879
Crédito tributario a favor de la empresa	(585,331)	(673,310)
Saldo por pagar	35,732	39,569

Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	39,569	(11,690)
Provisión del período	621,063	712,879
Pagos	(39,569)	-
Reclasificación	-	11,690
Retenciones en la fuente	(242,918)	(278,650)
Anticipo de impuesto a las ganancias	(342,413)	(394,660)
Saldo final	35,732	39,569

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Tarifa del impuesto a la renta.

Anticipo para los años 2016 y 2015

El anticipo del Impuesto a la Renta para el año terminado el 31 de diciembre de 2016, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y 76 de su Reglamento.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2016).

La provisión para el impuesto a las ganancias por el año terminado el 31 de diciembre 2015, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 22%.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 25% sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

Pago mínimo de impuesto a las ganancias

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta sin derecho a crédito tributario posterior.

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del impuesto a la renta.

Además, a partir del ejercicio fiscal 2016 cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica de un contribuyente, el mayor valor entre el anticipo determinado y el impuesto a la renta causada puede ser recuperado en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria.

Para el año 2016, la Administración de la compañía hará la recuperación del mayor valor entre el anticipo determinado y el impuesto a la renta causado y se determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$621,064; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$268,313. En consecuencia, la Compañía registró en resultados del ejercicio US\$268,313 como impuesto a la renta del año y el valor de US\$352,751 se mantenga en cuenta por cobrar a la Administración Tributaria.

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria

A la fecha de emisión de los estados financieros, las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2012 y son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2013 al 2016.

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Tasa efectiva del impuesto a las ganancias

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa efectiva de impuesto a las ganancias	25.97%	23.26%
<u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</u>		
Ingresos exentos	-1.83%	-0.66%
Deducción por pago a empleados discapacitados	-0.12%	-0.04%
Gastos no deducibles	5.65%	1.86%
Participación a trabajadores - Ingresos exentos	0.27%	0.10%
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22%	24.52%

18. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Un resumen de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Pasivos por impuestos diferidos:</u>		
Propiedades, planta y equipo	(126,491)	(129,644)

Un resumen de las diferencias entre las bases tributarias y financieras, que originaron los impuestos diferidos, fue como sigue:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
<u>Diciembre 31, 2016:</u>				
Cuentas por cobrar clientes	14,085,558	14,085,558	-	-
Inventarios	5,588,045	5,588,045	-	-
Propiedades, planta y equipo	7,502,976	8,077,935	-	(574,959)
Beneficios a empleados	865,783	1,027,180	(161,397)	-
	28,042,362	28,778,718	(161,397)	(574,959)
<u>Diciembre 31, 2015:</u>				
Cuentas por cobrar clientes	12,714,795	12,589,378	125,417	-
Inventarios	8,566,017	8,647,304	81,287	-
Propiedades, planta y equipo	7,228,975	7,818,267	-	(589,292)
Beneficios a empleados	463,736	642,311	178,574	-
Obligaciones emitidas	1,266,905	1,255,162	11,744	-
	30,240,428	30,952,422	397,022	(589,292)

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

Concepto	Saldo Inicial	Resultados	Otro Resultado Integral	Saldo Final
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>				
Propiedades, planta y equipo	(129,644)	3,153	-	(126,491)
	(129,644)	3,153	-	(126,491)
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>				
Activos financieros	27,947	(27,947)	-	-
Propiedades, planta y equipo	(149,815)	20,171	-	(129,644)
Beneficios a empleados	41,322	(41,322)	-	-
Obligaciones emitidas	6,610	(6,610)	-	-
	(73,936)	(55,708)	-	(129,644)

19. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social es de US\$11,000,000 y está constituido por 11,000,000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

20. RESERVAS.

Esta cuenta está conformada por:

Legal. La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Facultativa y estatutaria. Corresponde a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores, de acuerdo a resoluciones que constan en actas de Junta General de Accionistas.

21. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Planes de pensiones de beneficios definidos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a las mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos para los empleados de la compañía, calculados en base al Informe de un actuario calificado.

Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre de 2016, la compañía realizó el re-avalúo con una empresa calificada, de los componentes de Propiedad, planta y equipo, correspondiente a Terrenos. Un resumen y sus correspondientes afectaciones. (Ver nota 10)

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

22. RESULTADOS ACUMULADOS.

Utilidades acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

Provenientes de la adopción a las NIIF.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción a las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

23. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

	Diciembre 31, 2016				Diciembre 31, 2015			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
Activos financieros medido al valor razonable:								
Efectivo	6,332,306	6,332,306	-	-	5,334,891	5,334,891	-	-
Activos financieros medido al costo amortizado:								
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionadas	9,093,399	9,093,399	3,546,881	3,546,881	11,835,850	11,835,850	1,530,674	1,530,674
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionadas	1,443,278	1,443,278	-	-	2,686,548	2,686,548	-	-
Total activos financieros	16,868,983	16,868,983	3,546,881	3,546,881	19,857,289	19,857,289	1,530,674	1,530,674
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:								
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas.	110,205	110,205	-	-	132,896	132,896	-	-
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas.	257,571	257,571	-	-	80,329	80,329	-	-
Suman y pasan	367,776	367,776	-	-	132,976	132,976	-	-

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2016				Diciembre 31, 2015			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
Suman y vienen	367,776	367,776	-	-	132,976	132,976	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	5,679,037	5,679,037	925,798	925,798	9,544,482	9,544,482	96,585	96,585
Obligaciones emitidas	379,953	379,953	-	-	892,156	892,156	363,006	363,006
Total pasivos financieros	6,426,766	6,426,766	925,798	925,798	10,649,863	10,649,863	459,591	459,591
Instrumentos financieros, netos	10,442,217	10,442,217	2,621,083	2,621,083	9,207,426	9,207,426	1,071,083	1,071,083

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable (Metodología Nivel 3).

24. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Venta de bienes	53,276,925	83,577,940
(-) Descuento en ventas	(2,020,672)	(2,296,196)
(-) Devoluciones en ventas	(4,585,925)	(6,160,010)
Prestación de servicios	2,542,670	3,046,577
	49,212,998	78,168,311

25. COSTO DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Venta de Bienes	43,649,740	68,855,398
Prestación de Servicios	1,257,032	1,673,784
	44,906,772	70,529,182

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

26. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Intereses ganados	(1)	778,998	1,040,015
Dividendos		86,176	92,351
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		21,021	46,923
Otros		1,673,697	2,500,977
		2,559,892	3,680,266

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a intereses por el financiamiento directo en la venta de vehículos a clientes e intereses de inversiones registradas en el rubro Efectivo y equivalentes de efectivo.

27. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Sueldos, salarios y demás remuneraciones		595,299	635,484
Honorarios y Asesorías		167,861	192,719
Publicidad y propaganda		4,588	3,946
Arrendamientos		9,526	14,277
Depreciaciones		43,590	51,704
Suministros de oficina		9,322	15,736
Otros gastos		229,915	157,439
		1,060,101	1,071,305

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

28. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	1,792,591	2,381,923
Honorarios y Asesorías	278,078	594,905
Publicidad y propaganda	125,683	349,405
Arrendamientos	140,548	205,114
Depreciaciones	91,023	127,187
Suministros de oficina	47,312	69,963
Otros gastos	990,988	1,651,704
	3,466,223	5,380,201

29. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Intereses y Comisiones Bancarias	430,721	768,408
Otros gastos financieros	133,046	89,299
	563,767	857,707

30. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Gastos emisión de obligaciones	15,105	43,878
Otros gastos	548,515	305,659
	563,620	349,537

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

31. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Documentos y cuentas por cobrar relacionados</u>				
Proauto C.A.	Cliente	Comercial	166,316	25,849
Credimétrica S.A.	Cliente	Comercial	-	17,374
Mirasol S.A.	Cliente	Comercial	1,226	3,049
E.Maulme C.A.	Cliente	Comercial	360	33,674
Cauchosierra S.A.	Cliente	Comercial	36,253	42,680
Llantasiera S.A.	Cliente	Comercial	4,894	183
Autosierra S.A.	Cliente	Comercial	149,372	1,646,969
Centralcar S.A.	Cliente	Comercial	166,615	1,912
Rutasierra S.A.	Cliente	Comercial	73,468	-
Puntosierra S.A.	Cliente	Comercial	-	70,083
			<u>598,504</u>	<u>1,841,773</u>
<u>Otras cuentas por cobrar relacionadas</u>				
Puntosierra S.A.	(1)	Cliente	844,774	844,775
		(Nota 8.3)	<u>1,443,278</u>	<u>2,686,548</u>
<u>Cuentas por pagar diversas/relacionadas corrientes</u>				
Mirasol S.A.	Proveedor	Comercial	4,961	242
Cauchosierra S.A.	Proveedor	Comercial	1,427	1,273
Proauto C.A.	Proveedor	Comercial	8,050	-
Autosierra S.A.	Proveedor	Comercial	-	2,593
Centralcar S.A.	Proveedor	Comercial	224,037	54,563
Llantasiera S.A.	Proveedor	Comercial	11,870	1,614
Softsierra S.A.	Proveedor	Comercial	742	20,044
Datasierra S.A.	Proveedor	Comercial	6,484	-
		(Nota 12.2)	<u>257,571</u>	<u>80,329</u>

- (1) En el 2014 corresponde al aporte entregado a Bienes y Raíces de la Sierra Puntosierra S.A., a disposición de la Junta General de Accionistas de dicha Entidad, que podría resolver su capitalización, sin embargo para el año 2015 este valor se constituyó en un crédito a mutuo con esta empresa.

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

			Años terminados en,	
			Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Relación	Transacción			
<u>Ventas:</u>				
Proauto C.A.	Cliente	Comercial	970,927	462,462
Centralcar S.A.	Cliente	Comercial	1,336,114	378,678
EMaulmeC.A.	Cliente	Comercial	155,394	270,088
Mirasol S.A.	Cliente	Comercial	290,310	387,323
Credimétrica S.A.	Cliente	Comercial	-	161,878
Llantasierra S.A.	Cliente	Comercial	42,863	29,079
Autos y Servicios de la Sierra S.A.	Cliente	Comercial	43,505	2,686,412
Bienes y Raíces de la Sierra				
Puntosierra S.A.	Cliente	Comercial	-	74,481
Reencauchadora de la Sierra S.A.	Cliente	Comercial	36,990	41,420
Datasierra S.A.	Cliente	Comercial	829	1,377
Softsierra S.A.	Cliente	Comercial	448	1,917
Centrollanta S.A.	Cliente	Comercial	-	672
Rutasierra S.A.	Cliente	Comercial	73,469	-
			2,950,849	4,495,787
<u>Compras:</u>				
Central Car S.A.	Proveedor	Comercial	1,749,034	381,206
E.Maulme C.A.	Proveedor	Comercial	41,053	145,242
Mirasol S.A.	Proveedor	Comercial	211,262	159,673
Proauto C.A.	Proveedor	Comercial	522,041	355,106
Llantas y Servicios de la Sierra S.A.	Proveedor	Comercial	100,947	17,696
Datasierra S.A.	Proveedor	Comercial	95,519	158,391
Softsierra S.A.	Proveedor	Comercial	46,246	177,442
Reencauchadora de la Sierra S.A.	Proveedor	Comercial	14,026	13,154
Autos y Servicios de la Sierra S.A.	Proveedor	Comercial	4,170	2,699
Bienes Raíces de la Sierra S.A.	Proveedor	Comercial	20,550	21,600
			2,804,848	1,432,209
<u>Arriendos pagados:</u>				
Bienes Raíces de la Sierra S.A.	Proveedor	Comercial	157,500	180,000
Centralcar S.A.	Proveedor	Comercial	15,500	45,560
			173,000	225,560

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

32. CONTRATOS.

A continuación, se detalla un resumen de los principales contratos celebrados por la Compañía con su proveedor vigente al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

a. Contrato de venta y postventa con General Motors Ecuador.

El 1 de diciembre de 2014, se renovó por dos años el contrato de concesión entre Automotores de la Sierra S.A. y GME, en el que se autoriza a la Compañía a vender y dar servicio a los productos de GME, los que ésta distribuya o comercialice y para presentarse como concesionario autorizado de la marca Chevrolet (vehículos, repuestos y accesorios), bajo las condiciones y responsabilidades mutuas entre la Compañía y GME y las de ambos con respecto a los clientes, según los lineamientos establecidos en dicho contrato. Para lo cual, el concesionario se compromete a: i) adquirir, bajo su riesgo y cuenta, vehículos motorizados nuevos distribuidos por GME para la reventa y que estén identificados en cualquier apéndice de vehículos motorizados GME, el cual deberá estar firmado por GME para que tenga validez, así como sus repuestos y accesorios relacionados; ii) adquirir sin exclusividad, bajo riesgo y cuenta del Concesionario, para la reventa Vehículos Motorizados Nuevos, sus Repuestos, Accesorios, Servicios y cualquier Producto de las marcas distribuidas, comercializadas, utilizadas y aprobadas por GME siempre y cuando se encuentren identificados en cualquier Apéndice de Vehículos Motorizados de GME (Anexo relativo a vehículos) el cual deberá estar firmado por GME para que tenga validez, e iii) identificarse como Concesionario Chevrolet Autorizado, en la forma y en el (los) lugar (lugares) aprobados por GME.

GME se reserva el derecho de designar concesionarios adicionales si en su criterio discrecional, esta designación es útil para mejorar la comercialización de los productos y servicios de GME y los que ésta distribuya o comercialice. Antes de ejercitar este derecho, analizará las condiciones de mercado y las consideraciones de planificación en conjunto con la red de concesionarios. La garantía que otorga la marca Chevrolet a sus clientes es responsabilidad de GME, todos los reclamos por garantía que la Compañía recibe de sus clientes, son notificados, aprobados y reembolsados por GME a la Compañía. La venta de los vehículos y repuestos a la Compañía podrá efectuarse directamente por GME o cualquiera de sus empresas relacionadas o afiliadas. Para el efecto, GME entregará periódicamente a la Compañía los precios, cargos en destino y otras condiciones de venta aplicables a los vehículos motorizados y repuestos y accesorios, los cuales pueden cambiar en cualquier momento a criterio de GME o de sus proveedores; de igual forma también puede establecer en cualquier momento uno o varios programas de descuentos o incentivos de venta. GME garantiza los vehículos motorizados y repuestos y accesorios que fabrica, ensambla, importa y/o comercializa y son las únicas garantías aplicables a los productos nuevos.

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El 11 de enero de 2017, General Motors Ecuador y Automotores de la Sierra celebran un Adendum al Contrato de Venta y Postventa de Concesionario en el cual se decide ampliar la vigencia del contrato en iguales términos y condiciones hasta el 28 de febrero de 2017, considerando que a la fecha se encuentran en análisis el contenido del nuevo contrato.

33. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene juicios como demandado y/o demandante; excepto por, desde el año 2015 la compañía interpuso recurso de revisión a un proceso de expropiación por parte del Gobierno Autónomo Descentralizado de Ambato respecto al inmueble de propiedad de la compañía ubicado en la calle Río Guayllabamba, Urbanización el Dorado.

De acuerdo a la planimetría del sitio, existe una afectación real de 21,55%, cuando en la primera resolución indican que la afectación sería del 16,88% del total del inmueble intervenido; en la segunda resolución, la afectación corresponde al 17,59%, por lo cual la empresa ha interpuesto el proceso de reclamo a través de la vía legal, situación que hasta el cierre de los estados financieros no ha sido resuelto. Las probabilidades del éxito respecto del resultado del reclamo son altas, sin embargo, hasta la presente fecha se encuentran en espera del pronunciamiento de la máxima autoridad municipal.

34. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a US\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a US\$15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta US\$15.000.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

35. OTROS ASUNTOS.

El 19 de abril de 2016, se expide una reforma en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen tributario Interno en el cual se establece que para precautelar la debida independencia e imparcialidad, en ningún caso el informe que contiene la opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias previsto en este artículo podrá ser elaborado por personas naturales o sociedades que, durante el período fiscal anterior y el correspondiente a la fecha de emisión del citado informe, presten servicios de asesoría tributaria al contribuyente, presten servicios de representación o patrocinio, preparen sus estados financieros o aquellos que actúen como peritos del contribuyente en litigios tributarios en contra del Servicio de Rentas Internas; sea directamente o a través de sus partes relacionadas, partes que compartan la misma franquicia, nombre comercial o marca, o aliados estratégicos. Los servicios de asesoría tributaria referidos incluirán, entre otras cosas, la planificación tributaria, la elaboración del informe de precios de transferencia y otros certificados e informes exigidos por la Ley de Régimen tributario Interno y su reglamento.

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Con fecha 20 de mayo de 2016, se promulgó la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, en la cual en resumen se establece el pago de las siguientes contribuciones por una única vez:

- a) Contribución solidaria del 3% sobre los ingresos obtenidos por las personas naturales
- b) Contribución solidaria sobre el patrimonio de las personas naturales
- c) Contribución solidaria sobre los bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior
- d) Contribución solidaria sobre las utilidades

El pago de estas contribuciones no es un gasto deducible para el pago del impuesto a la renta, sin embargo, en caso que los valores cancelados por concepto de contribuciones, en su totalidad superen la utilidad gravable para el ejercicio 2016, podrán ser compensadas durante los siguientes cinco períodos sin que exceda el 25% de la utilidad del ejercicio a compensar.

Con esta ley la tarifa del IVA fue incrementada al 14% por un período de hasta un año desde el 1 de junio de 2016.

El 14 de junio de 2016, se establece como monto máximo para la aplicación automática de los beneficios previstos en los Convenios para Evitar la Doble Imposición, 20 fracciones básicas gravadas con tarifa cero de impuesto a la renta para personas naturales; es decir, US\$223.400 para el ejercicio 2016 por proveedor, debiendo actuar como agente de retención de impuesto a la renta del 22% sobre el exceso, otorgando la posibilidad de que el sujeto pasivo retenido pueda presentar una solicitud de devolución al Servicio de Rentas Internas.

En diciembre de 2016 se establece la no obligatoriedad de contar con la certificación de auditores independientes, a efectos de comprobar la pertinencia del gasto, en los pagos efectuados al exterior en aplicación de convenios para evitar la doble imposición suscritos por el Ecuador.

El 24 de octubre de 2016, se expidieron las normas que establecen paraísos fiscales, regímenes fiscales y regímenes o jurisdicciones de menor imposición en las cuales se establece que será considerado como paraíso fiscal a todo régimen de cualquier país o jurisdicción que cumpla con al menos dos de las siguientes condiciones:

- La actividad económica de la compañía que se acoja al régimen no debe desarrollarse dentro de la jurisdicción a la que ésta pertenece. Se incluye a las sociedades plataforma. Se excluye a los regímenes de incentivos a la inversión o al desarrollo económico.
- Cuando la tasa efectiva de impuesto a la renta o impuesto de naturaleza idéntica o análoga sea inferior al 60% a la que corresponde en el Ecuador o que la tarifa sea desconocida por el sujeto pasivo.

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Que sus disposiciones impidan la solicitud de información de la propiedad efectiva, registros contables, cuentas bancarias o similares sea de manera total o parcial a las administraciones tributarias de la propia jurisdicción o de otras jurisdicciones. Esto también aplica en el caso de fideicomisos.
- Que permitan a las sociedades mantener derechos representativos de capital al portador o con titulares nominales o formales que no soportan de manera directa el riesgo económico de la propiedad.

Se consideran regímenes fiscales preferenciales y tendrán tratamiento de paraísos fiscales, los siguientes:

- Regímenes de delimitación: son los regímenes especiales que se conceden para empresas bajo control extranjero y no a empresas bajo control nacional.
- Los que permiten a sociedades mantener derechos representativos de capital con titulares nominales o formales que no soporten el riesgo económico de la propiedad y los que no se conozca a sus beneficiarios.
- Regímenes de exención de impuesto a la renta de actividades realizada en el exterior y con mercadería sin origen ni destino en el territorio donde se estableció el régimen.
- Sociedades privadas no obligadas a la inscripción ante la Administración Tributaria del país donde realice sus actividades económicas.

Además en varios cuerpos legales se establecieron varias reformas, entre las cuales mencionamos las más importantes:

- Se agrega la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo fijo mayor a un año para sociedades, efectuadas a partir del año 2016.
- Se incluye la exoneración a las utilidades originadas en la enajenación directa o indirectas de acciones, participaciones y otros derechos de capital obtenidas en transacciones realizadas en bolsas de valores ecuatorianas hasta por una fracción básica desgravada del pago de impuesto a la renta de personas naturales.
- No aplicará el límite del 20% de deducibilidad de los pagos por concepto de regalías, servicios administrativos, servicios técnicos, de consultoría y similares; en caso de operaciones con partes relacionadas locales, siempre y cuando les corresponda la misma tarifa impositiva, excepto en el caso de aplicación del beneficio por reinversión de utilidades.

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

36. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

37. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 30, 2017), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

38. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 30 de Marzo de 2017.
