

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de Latam Autos Limited – Australia)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Latamautos Corporación S.A. (en adelante “LatAm y/o La Compañía”) es una subsidiaria poseída íntegramente (99,99%) por Latam Autos Limited de Australia (Casa Matriz). Fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador mediante escritura pública del 25 de septiembre de 2014 e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de septiembre de 2014. La duración de la Compañía es de 99 años.

2. Operaciones

El objeto social de la Compañía es la prestación de servicios de desarrollo de software especializado que incluyen las actividades de digitación y procesamiento de datos, desarrollo de software, de comunicaciones, transmisión electrónica de datos, desarrollo y administración de páginas web, servicios a través de internet y todas las demás actividades relacionadas

La actividad principal de la Compañía constituye principalmente el desarrollo y mantenimiento de la página web para uso de las subsidiarias de la Corporación Internacional a través de las siguientes marcas:

<u>Marca</u>	<u>País</u>	<u>Compañía</u>
Patio Tuerca	Ecuador	Avisoriaweb S.A.
Patio Tuerca	Panamá	Latam Autos Panamá S.A.
Todoautos	Perú	Latam Autos Perú S.A.C.
AutoFoco	Argentina	Anuntis Segunda Mano Argentina S.A.
Seminuevos	México	Latamautos México S. de R.L. de C.V.

LatAm Ecuador se especializa en la administración de diversos portales de internet con el objetivo de promocionar la venta de vehículos usados por parte de terceros

La Compañía forma parte del grupo de empresas denominado “Latam”, que es un grupo económico conformado por personas jurídicas, que no están representadas por una entidad económica. Cada una de las entidades que conforman el referido grupo económico tiene como objetivo generar rentabilidad desarrollando economías de escala, así como el otorgamiento de facilidades financieras para el pago de las obligaciones financieras entre compañías relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en forma importante de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de compañías del referido grupo económico (véase nota 16).

LatAm Ecuador mantienen suscrito un contrato con su Casa Matriz mediante el cual se compromete a prestar servicios de desarrollo de software para uso de LatAm Limited y del Grupo Corporativo. Las Partes fijarán el costo anualmente. LatAm Ecuador notificará a LatAm Limited los costos de cada año, en ningún caso más allá de enero de cada año siguiente, LatAm Ecuador producirá y entregará todos los documentos justificativos de estos costos.

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de Latam Autos Limited – Australia)

3. Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y traducidas al español de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y emitidas por el Consejo Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido autorizados para su emisión por la Gerencia General y Gerencia Financiera y serán aprobados de forma definitiva por la Junta General de Accionistas luego de la emisión del informe de auditoría de acuerdo a lo requerido por la Ley de Compañías. Sin embargo, la gerencia estima que no habrá cambios en los estados financieros adjuntos.

4. Cambios en políticas contables

a) Normas nuevas y revisadas vigentes para períodos anuales a partir del 1 de enero de 2016 y relevantes para la Compañía

A partir del 1 de enero de 2016 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el período anual iniciado en dicha fecha. Un detalle de la información sobre estas normas se presenta a continuación:

- Iniciativas de revelaciones (Modificaciones a la NIC 1)
- Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas **(1)**
- Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización (modificaciones a las NIC 16 y NIC 38) **(1)**
- Agricultura: plantas productoras (modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41) **(1)**
- El método de la participación en los estados financieros separados (modificaciones a la NIC 27) **(1)**
- Mejoras anuales a las NIIF, ciclo 2012 – 2014 **(1)**
- Entidades de inversión: aplicación de la excepción de consolidación (modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28) **(1)**

(1) Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, no han generado impacto sobre los estados financieros adjuntos.

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados y vigentes para el año que comenzó el 1 de enero de 2016 y que han tenido efecto en los estados financieros de la Compañía fue como sigue:

- Iniciativas de revelaciones (Modificaciones a la NIC 1)

En el año 2014 el IASB emitió algunas modificaciones a la NIC 1, Presentación de Estados Financieros como parte de su principal iniciativa para mejorar la presentación y revelación en los informes financieros, el objetivo primordial es que se pueda aplicar más el juicio al hacer las revelaciones. Los principales cambios son:

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de Latam Autos Limited – Australia)

- Materialidad: No se deben agregar o mostrar partidas inmateriales, ya que la materialidad aplica a todas las partidas de los estados financieros y no es necesario revelar Información inmaterial aun cuando una IFRS pida una revelación al respecto.
- Estados de situación financiera y de resultado integral: Los rubros a presentar en dichos estados pueden agregarse o disgregarse de acuerdo con la relevancia de los mismos; asimismo, la participación en el ORI de asociadas o negocios conjuntos se presentará sólo en dos renglones, agrupando las partidas que se reciclan y las que no se reciclan.
- Orden de las notas: Se presentan ejemplos de cómo se pueden ordenar las notas sin que sea necesario seguir el orden que sugiere el párrafo 114 de la NIC 1. Por ejemplo, no será necesario iniciar las revelaciones con la nota de políticas contables y éstas podrán incluirse junto con la revelación de los componentes del rubro.

b) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que aún no entran en vigor y que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía

A la fecha de autorización de estos estados financieros, el IASB ha publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones realizadas a las normas ya existentes, las cuales aún no entran en vigor y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

La Administración anticipa que todos los pronunciamientos pertinentes serán adoptados en las políticas contables de la Compañía para el primer período que inicia a partir de la fecha de vigencia de dicho pronunciamiento.

Un listado de los pronunciamientos aprobados por el IASB que aún no entran en vigor, y que la Compañía no ha aplicado anticipadamente para el año terminado el 31 de diciembre de 2016, son los siguientes:

- NIIF 9 - Instrumentos financieros
- NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes
- NIIF 16 – Arrendamientos
- Iniciativa sobre información a revelar (Modificaciones a la NIC 7) **(1)**
- Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (Modificaciones a la NIC 12) **(1)**
- Clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones (Modificaciones a la NIIF 2) (1) **(1)**
- Aplicación de la NIIF 9 – Instrumentos financieros con la NIIF 4- Contratos de seguro (Modificaciones a la NIIF 4) **(1)**
- CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas **(1)**
- Transferencias de propiedades de inversión (Modificaciones a la NIIF 40) **(1)**
- Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2014 – 2016 **(1)**
- Venta o aportación de un activo entre un inversor y una asociada o un negocio conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28) **(1)**

(1) *Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, se estima no tendrán impacto sobre los estados financieros.*

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados pero que todavía no entran en vigor, que se estima tendrán efecto en la Compañía pero que no han sido aplicados anticipadamente:

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de Latam Autos Limited – Australia)

- NIIF 9 Instrumentos Financieros

En julio de 2014, el IASB aprobó el texto completo de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que reemplazará a la NIC 39 en los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2018. Se admite su aplicación anticipada.

Los principales cambios que incorpora esta norma respecto de la norma que reemplaza son los siguientes:

- Clasificación de activos financieros: en base a las características contractuales de los flujos de efectivo provenientes de un activo financiero y del modelo de negocio de la entidad respecto al mismo.
- Medición de activos financieros: se incorpora un único modelo de deterioro, basado en el reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas. Este modelo se aplica incluso a ciertas partidas cuyo reconocimiento no se realiza de acuerdo con la NIIF 9 (cuentas comerciales por cobrar, activos de contratos y activos por arrendamientos financieros).
- Medición de pasivos financieros: para los pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados, se requiere que se presente en el otro resultado integral la porción del cambio en dicho valor razonable que sea atribuible a los cambios de riesgo de crédito propio de la entidad.
- Contabilidad de cobertura: se incorpora un modelo de contabilidad de cobertura más estrechamente alineado con las prácticas incorporadas en las estrategias de gestión de riesgos que suelen llevar adelante distintas entidades.

La administración de la Compañía ha iniciado la evaluación del impacto de la NIIF 9 dentro de sus estados financieros, pero todavía no cuenta con información cuantitativa de los posibles efectos que se prevén tendrán relación con el deterioro basado en pérdidas crediticias esperadas.

- NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes, tendrá vigencia obligatoria para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1ero. de enero de 2018 y admite su aplicación anticipada. La NIIF 15 reemplaza a la NIC 11, NIC 18, CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31.

Esta norma incorpora una metodología para reconocer los ingresos provenientes de contratos con clientes basada en cinco pasos:

- 1) Identificar el contrato (o contratos) con el cliente
- 2) Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato
- 3) Determinar el precio de la transacción
- 4) Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato
- 5) Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño

La administración de la Compañía se encuentra evaluando el método que utilizará para la transición ya sea la aplicación retroactiva a cada período de presentación previo de acuerdo a la NIC 8 o de manera retroactiva con efecto acumulado de los cambios en la fecha de aplicación inicial; para esto está analizando de manera detallada los contratos con clientes para determinar el impacto real de los efectos de la NIIF 15 dentro de sus estados financieros, incluyendo los efectos de las clarificaciones realizadas a la norma en el año 2015.

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de Latam Autos Limited – Australia)

- NIIF 16 - Arrendamientos

En enero de 2016 el IASB publicó la NIIF 16 Arrendamientos, que establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos. Esta norma aplica para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

El principal cambio que incorpora esta norma es la consideración de todos los contratos de arrendamientos (salvo limitadas excepciones) dentro del estado de situación financiera de la arrendataria. Esto implicará que:

en el reconocimiento inicial del contrato, la arrendataria:

- reconocerá un activo por el derecho de uso del activo bajo arrendamiento (el activo subyacente del arrendamiento); y,
- reconocerá una obligación por el valor descontado de las cuotas del arrendamiento.

en momentos posteriores, la arrendataria:

- reconocerá el gasto por amortización del activo; y
- reconocerá el costo financiero del pasivo.

Un arrendador continúa clasificando sus arrendamientos como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros, y contabilizando estos dos tipos de arrendamientos de diferentes maneras. Se incorporan nuevos requerimientos de información a revelar sobre los contratos de arrendamiento.

La administración de la Compañía ha iniciado la evaluación del impacto de la NIIF 16 pero aún no cuenta con información cuantitativa de dicha evaluación, no obstante, se encuentra ya revisando la información completa de todos los contratos de arrendamiento, con el fin de adoptar la disposición transitoria de forma total o parcial y evaluar las revelaciones requeridas por esta nueva norma.

5. Políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, tal como lo requiere la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

a) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por el pasivo por beneficios post - empleo (jubilación patronal y bonificación por desahucio) que se encuentra registrado al valor presente de los pagos futuros estimados de acuerdo al estudio actuarial practicado por un perito independiente.

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de Latam Autos Limited – Australia)

b) Moneda funcional y de presentación

Las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía y sus notas explicativas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América (EUA), la cual es su moneda funcional.

El dólar de los EUA fue adoptado por el Ecuador como su moneda de circulación legal a partir de marzo del año 2000, por lo cual el dólar es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables de la Compañía que sirven de base para la preparación de los estados financieros se mantienen en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares para permitir la continuación del esquema monetario actual.

c) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la Administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registra sobre una base prospectiva en el momento de conocida la variación.

A continuación, se describen los juicios y estimaciones significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que tienen un efecto importante en los estados financieros:

- Vida útil de muebles, equipos e instalaciones y activos intangibles

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Sin embargo, los resultados reales en el futuro pueden variar debido al avance tecnológico, obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a equipos, instalaciones y activos intangibles.

La vida útil de los activos se revisa, como mínimo, al término de cada período anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable de modo prospectivo. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no han existido cambios en las estimaciones de vidas útiles de la muebles, equipos, instalaciones y activos intangibles.

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de Latam Autos Limited – Australia)

- Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados

La estimación de la Administración para el cálculo de la Obligación por Beneficios Definidos (OBD) se basa en un número de supuestos críticos tal como tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios. Las variaciones de estos supuestos pueden impactar el monto de la OBD y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos.

d) Negocio en marcha

Los presupuestos y proyecciones de la Empresa, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de la reciente crisis mundial y las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2016, las pérdidas acumuladas de la Compañía ascienden a US\$ 618.000, las mismas que superan el 50% de su capital más reservas, situación que es considerada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros como una causal de liquidación técnica, no obstante, existe el compromiso por parte de sus accionistas y administradores para disminuir las pérdidas existentes y mantener en el futuro previsible las operaciones normales de la Compañía.

e) Ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el cobro es realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluirlos impuestos sobre ventas y disminuyendo cualquier rebaja o descuentos comerciales considerados.

La Compañía por sus operaciones genera diferentes tipos de ingresos, en tal virtud los siguientes criterios específicos de reconocimiento se deben cumplir para que los ingresos sean reconocidos:

i) Ingresos por servicios

Los ingresos provienen principalmente por la prestación de servicios a LatAm Autos Limited - Australia (Casa Matriz) para el desarrollo y mantenimiento de soluciones tecnológicas principalmente de su página web. El ingreso es reconocido sobre la base del contrato suscrito con la Casa Matriz.

ii) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de devengado utilizando el método de interés efectivo.

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de Latam Autos Limited – Australia)

f) Gastos

Los gastos se registran al valor de la contraprestación recibida en los períodos con los cuales se relacionan. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir, al momento de utilizar el servicio o producto, o conforme se incurren, independientemente de la fecha en la que se realiza el pago.

g) Muebles, equipos e instalaciones

Son reconocidos como muebles, equipos e instalaciones aquellos bienes que se usan para la generación de beneficios económicos y que tienen una vida mayor a un año.

Los muebles, equipos e instalaciones se registran al costo de adquisición incluyendo cualquier costo atribuible directamente para trasladar los activos en la localización y condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la Administración de la Compañía. Estos activos se miden al costo histórico menos la depreciación acumulada y menos las pérdidas por deterioro (si hubiere)

Los desembolsos incurridos después de que se haya puesto en operación los muebles, equipos e instalaciones para reparaciones y gastos de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan a los resultados del período en que se incurren. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados a medida que se incurran.

La depreciación se reconoce sobre la base del método de línea recta. El gasto por depreciación se registra con cargo a los resultados de período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes. Las vidas útiles estimadas son como sigue:

<u>Clase de activo</u>	<u>Vida útil en años</u>
Muebles y enseres y equipos	10
Instalaciones	5
Equipo de cómputo	3

Los estimados de vida útil, y el método de depreciación se actualizan conforme se requiere, pero al menos una vez al año son evaluados. y de ser necesario, se ajustan prospectivamente.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía (véase nota 5-h).

Una partida del rubro muebles, equipos e instalaciones se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que se deriven de la disposición de los muebles, equipos e instalaciones se determinan como la diferencia entre el ingreso de la disposición y el valor registrado de los activos y se reconocen en resultados como parte de “otros ingresos u otros gastos”, según corresponda.

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de Latam Autos Limited – Australia)

h) Activos intangibles de vida definida

Software adquirido

El software adquirido se registra al costo de adquisición incluyendo cualquier costo atribuible directamente para trasladar el activo en la localización y condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la Administración de la Compañía. El software adquirido se mide al costo histórico menos la depreciación acumulada y menos las pérdidas por deterioro (si hubiere)

Software desarrollado internamente

Los gastos por el desarrollo de software o el mejoramiento de los servicios de los portales web de la Corporación son reconocidos como activos intangibles cuando se incurren.

Los costos que se atribuyen directamente a la fase de desarrollo se reconocen como activos intangibles en la medida en que cumplan con los siguientes requisitos de reconocimiento:

- los costos pueden medirse confiablemente
- el proyecto es técnica y comercialmente viable
- la Compañía pretende y tiene suficientes recursos para completar el proyecto
- la Compañía cuenta con la capacidad de usar o vender el activo intangible
- el activo intangible generará probables beneficios económicos futuros.

Los costos de desarrollo que no cumplan con estos criterios para la capitalización se llevan a resultados conforme se incurren.

El software desarrollado internamente se presenta al costo histórico menos la depreciación acumulada y menos las pérdidas por deterioro si hubiere.

Los activos intangibles de vida definida, se contabilizan utilizando el modelo de costo mediante el cual los costos capitalizados se amortizan sobre la base de línea recta a lo largo de sus vidas útiles estimadas. Los valores residuales y vidas útiles se revisan en cada fecha de reporte. Las siguientes vidas útiles son aplicadas.

<u>Clase de activo</u>	<u>Vida útil en años</u>
Software adquirido	3
Software desarrollo internamente	. 3

El software desarrollado internamente y que no ha sido concluido no se amortiza.

i) Deterioro de activos de larga duración

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que el valor de un activo de larga duración pueda no ser recuperable, la Compañía a la fecha de cierre de los estados financieros analiza el valor de los activos sujetos a depreciación y amortización para determinar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor en libros del activo excede su importe recuperable, se considera que el activo presenta deterioro y se ajusta a dicho importe e inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del período.

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de Latam Autos Limited – Australia)

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existe un ingreso de efectivo adecuado independiente (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, los importes recuperables se estiman para cada activo, si no es posible, para unidad generadora de efectivo al menos una vez al año.

Para determinar el valor en uso, la Administración estima los flujos de efectivo futuros esperados de cada unidad generadora de efectivo y determina una tasa de interés adecuada para poder calcular el valor presente de dichos flujos de efectivo. Los datos utilizados para los procedimientos de prueba por deterioro están vinculados directamente con el presupuesto más reciente aprobado por la Compañía, ajustado según sea necesario para excluir los efectos de futuras mejoras de activos. Los factores de descuento se determinan individualmente para cada unidad generadora de efectivo y reflejan la evaluación actual de las condiciones del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y factores de riesgo específicos de los activos.

El juicio de la gerencia es requerido para estimar los flujos descontados de caja futuros. Los flujos de caja reales y los valores pueden variar significativamente de los flujos de caja futuros proyectados y los valores relacionados derivados usando técnicas de descuento.

Los activos no financieros sujetos a depreciación y amortización que sufran una desvalorización son revisados para su posible reversión a cada período de reporte. Un valor por deterioro se revierte con cargo a los resultados del periodo, cuando el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo exceda el valor registrado en libros.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, ninguno de los activos de vida útil prolongada con vida útil definida, fueron testeados por desvalorización dado que no se identificaron indicadores de deterioro.

j) Instrumentos financieros

Reconocimiento, medición inicial y de-reconocimiento

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero y se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de transacción, excepto los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, que se miden inicialmente al valor razonable. La medición posterior de un activo o pasivo financiero se realiza como se describe posteriormente.

Los activos financieros se de-reconocen cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos y beneficios han sido transferidos sustancialmente. Un pasivo financiero se de-reconoce cuando se extingue, se descarga la obligación, se cancela o vence.

Clasificación de los instrumentos financieros

Para efectos de su medición posterior los instrumentos financieros se clasifican en las siguientes categorías al momento de su reconocimiento inicial:

- Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados
- Préstamos y cuentas por cobrar

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de Latam Autos Limited – Australia)

- Otros pasivos financieros

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros. La gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos y de-reconocidos a la fecha de la transacción.

Reconocimiento de los instrumentos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen como se describe a continuación:

i) Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados

Los activos financieros a valor razonable a través de utilidades o pérdidas incluyen activos financieros que están clasificados como mantenidos para negociar o que cumplen ciertas condiciones y se designan a valor razonable con cambio en resultados al momento del reconocimiento inicial. Todos los instrumentos financieros derivados entran en esta categoría, excepto aquellos designados y efectivos como instrumentos de cobertura, para los cuales aplican los requerimientos contables de cobertura

Los activos dentro de esta categoría se miden al valor razonable con ganancias o pérdidas reconocidas en el estado de resultados. Los valores razonables de los instrumentos financieros de derivados se determinan por referencia a las operaciones de mercado activas o utilizando una técnica de valuación cuando no existe un mercado activo.

ii) Préstamos y cuentas por cobrar

Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Las cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro por créditos a clientes y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar - comerciales son a corto plazo y no se descuentan, ya que la administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas con respecto al monto facturado, ya que las transacciones bajo estas condiciones no tienen costos significativos asociados y se encuentran bajo términos normales de crédito.

iii) Otros pasivos financieros

Los otros pasivos financieros de la Compañía representan préstamos-compañías relacionadas, cuentas por pagar – comerciales y otras cuentas por pagar.

La política contable sobre el reconocimiento y la valuación de los otros pasivos financieros se resumen en las notas 5 (m).

Deterioro de los activos financieros

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se considera deteriorado en su valor solamente si existe evidencia objetiva como consecuencia de uno o más

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de Latam Autos Limited – Australia)

acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un “evento de pérdida”), y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o de un grupo de activos financieros, que se puede estimar de manera fiable.

Debido a que todos los activos financieros sujetos a evaluación de deterioro están contabilizados al costo amortizado, la Compañía evalúa primero si existe evidencia objetiva de deterioro del valor para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su importancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la gerencia estima que no se ha presentado deterioro de activos financieros por lo cual no se ha considerado los efectos anteriormente detallados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

k) Impuesto a la renta

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta reconocido en los resultados del período incluye la suma del impuesto diferido y el impuesto corriente, que no se ha reconocido en otras partidas de utilidad integral o directamente en el patrimonio neto.

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de Latam Autos Limited – Australia)

Impuesto corriente

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales y las leyes fiscales que hayan sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del período de reporte.

Impuesto diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se puede compensar: a) las diferencias temporarias; y, b) pérdidas o créditos fiscales no utilizados, pero solo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra los cuales utilizar esas pérdidas o créditos fiscales no usados.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de Latam Autos Limited – Australia)

1) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

La Compañía otorga beneficios a corto plazo a sus empleados como parte de sus políticas de compensación y retención del personal. Están medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Gratificación por beneficios sociales

La Compañía reconoce el gasto por beneficios sociales y su correspondiente pasivo sobre las bases de las respectivas disposiciones legales vigentes en el Ecuador. Las gratificaciones corresponden a lo siguiente:

- **Décimo tercer sueldo.** - O bono navideño, es un beneficio que reciben los trabajadores bajo relación de dependencia y corresponde a una remuneración equivalente a la doceava parte de las remuneraciones que hubieren percibido durante el año calendario. Los trabajadores tienen derecho a que sus empleadores les paguen mensualmente, la parte proporcional a la doceava parte de las remuneraciones que perciban durante el año calendario.
- **Décimo cuarto sueldo.** - O bono escolar es un beneficio y lo deben percibir todos los trabajadores bajo relación de dependencia, indistintamente de su cargo o remuneración. Solo se encuentran excluidos los operarios y aprendices de artesanos de acuerdo con el artículo 115 del Código del Trabajo. Consiste en un sueldo básico unificado vigente a la fecha de pago.
- **Fondo de reserva.** - Beneficio para el trabajador que preste servicios por más de un año que corresponde al sueldo mensual o salario por cada año completo posterior al primero de sus servicios.
- **Aporte patronal al IESS.** - es el valor mensual que el empleador debe cumplir por sus trabajadores afiliados al IESS, que corresponde al 12,15% del sueldo recibido en el mes.

Descanso vacacional

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por vacaciones en el período en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código del Trabajo según el cual todo empleado tendrá derecho a gozar anualmente de un período ininterrumpido de quince días de descanso, incluidos los días no laborables; y aquellos que hubieren prestado servicios por más de cinco años en la Compañía, tendrán derecho a gozar adicionalmente de un día de vacaciones por cada uno de los años excedentes o recibirán en dinero la remuneración correspondiente a los días excedentes, sin embargo, los días excedentes no podrán superar de quince.

Beneficios post - empleo y por terminación

La Compañía proporciona beneficios posteriores al empleo mediante planes de beneficios definidos establecidos de acuerdo a las leyes laborales del Ecuador. La obligación legal de los beneficios permanece con la Compañía.

Compañía tiene los siguientes planes de beneficios post – empleo:

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de Latam Autos Limited – Australia)

Jubilación patronal y bonificación por desahucio

En los planes de prestación definida de la Compañía, el importe de la pensión que recibirá un empleado al jubilarse se define por referencia a factores como: índice de expectativa de vida, el tiempo de servicio del empleado y el salario, considerando que el beneficio se entrega a los trabajadores que hayan laborado entre veinte o veinticinco años o más años dentro de la Compañía de manera continuada o ininterrumpida, de conformidad con las disposiciones del Código de Trabajo

Además, el Código del Trabajo también establece que, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, la Compañía bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. Igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

El pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio reconocido en el estado de situación financiera es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de reporte sin considerar el valor razonable de los activos del plan, ya que la Compañía no mantiene activos relacionados con el plan existente.

La administración de la Compañía estima la OBD anualmente con la ayuda de actuarios independientes debidamente calificados localmente para el efecto, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan al cierre del año con referencia a la tasa de rendimiento para los bonos corporativos de alta calidad emitidos en dólares americanos, debido a que la moneda y el plazo de los bonos empresariales son congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo que mantiene la Compañía.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el período se reconocen en el patrimonio - otro resultado integral y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. El efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye dentro de los gastos financieros.

Beneficios por terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo a la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.

m) Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar representan principalmente obligaciones de pago por compra de bienes y/o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de Latam Autos Limited – Australia)

crédito por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor nominal de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

n) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la obligación presente o asumida como resultado de un evento pasado que probablemente lleven a una salida de recursos económicos y los montos se pueden estimar confiablemente. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. No se reconocen provisiones por pérdidas de operación futuras.

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual. En los casos en los que existe un número similar de obligaciones, la posibilidad de que se requiera un egreso para la liquidación, se determina mediante la consideración de esa clase de obligación fue como un todo. Las provisiones se descuentan a sus valores presentes, en los casos en los que el valor en tiempo del dinero es material.

Cualquier reembolso que la Compañía considere que se va a cobrar de un tercero con respecto a una obligación, se reconoce como un activo por separado. Sin embargo, este activo no puede exceder el monto de la provisión relativa.

No se reconoce ningún pasivo en aquellos casos en los que se considere poco probable una posible salida de recursos económicos como resultado de una obligación presente, estas situaciones se revelan como pasivos contingentes a menos que la salida de recursos sea remota.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se considera como activos contingentes.

o) Capital social, aportes compensación pérdidas futuras y resultados acumulados

El estado de cambios en el patrimonio incluye: el capital social, los aportes para futuras capitalizaciones y los resultados acumulados.

El capital social representa las acciones comunes, pagadas y en circulación emitidas.

Los otros componentes del patrimonio incluyen lo siguiente:

Aportes compensación pérdidas futuras

Comprende los aportes efectuados por los accionistas para la compensación de pérdidas acumuladas

Resultados acumulados

Incluye pérdidas del ejercicio y de años anteriores, que no han sido objeto de absorción por parte de los accionistas.

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de Latam Autos Limited – Australia)

p) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: El efectivo en caja y bancos está compuesto por las disponibilidades en caja y por los depósitos monetarios que se mantiene en bancos. Los activos registrados en el efectivo en caja y bancos se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

En el estado de situación financiera, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo en caja y bancos es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

q) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasifica y presenta a un activo como corriente cuando satisface alguno de los siguientes criterios:

- i) se espera consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantiene fundamentalmente con fines de negociación;
- iii) se espera realizar dentro del período de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- iv) se trata de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), cuya utilización no está restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasifican y presentan como corrientes, cuando satisfacen alguno de los siguientes criterios:

- i) se espera liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantiene fundamentalmente para negociación;
- iii) debe liquidarse dentro del período de doce meses desde la fecha de balance; o,
- iv) la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de Latam Autos Limited – Australia)

Todos los demás pasivos son clasificados como no corrientes.

De acuerdo a lo establecido en la NIC 1, el ciclo normal de la operación de una entidad es el período de tiempo que transcurre en su proceso normal de actividades. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

r) Estado del resultado integral

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos y gastos, en un único estado financiero.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

6. Riesgo de instrumentos financieros

Objetivos y políticas de administración del riesgo

La Compañía está expuesta a varios riesgos relacionados con instrumentos financieros. Los activos y pasivos financieros de la Compañía por categoría se resumen en la nota 7. Los principales tipos de riesgos son riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

La Administración de riesgos de la Compañía se coordina con la alta Gerencia, y activamente se enfoca en asegurar los flujos de efectivo de la Compañía a corto y a mediano plazo al minimizar la exposición a los mercados financieros. Las inversiones se gestionan para generar retornos duraderos.

La Compañía no se involucra activamente en la comercialización de activos financieros para fines especulativos y tampoco suscribe opciones. Los riesgos financieros más significativos a los cuales se expone la Compañía se describen más adelante.

Análisis del 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 o tasas de interés, 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.

Los servicios que presta Latam son desarrollados únicamente para las empresas del grupo más no para terceros independientes. Por lo tanto, el riesgo de mercado está en función del giro del negocio del grupo, el cual es ofertar un espacio en las plataformas electrónicas para la promoción de vehículos, un cambio positivo o negativo en dicho segmento de mercado puede afectar a las actividades y crecimiento de Latam al existir un mercado competitivo en el Ecuador la Compañía al especializarse en el sector automotriz mantiene su estabilidad en el mercado.

Riesgo de moneda

El riesgo de tipos de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en los tipos de cambio. Sin embargo, la Compañía opera en el mercado ecuatoriano y no está expuesta a este riesgo por operaciones con

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de Latam Autos Limited – Australia)

monedas extranjeras, debido a que las transacciones locales y del exterior se realizan en dólares estadounidense, cuya moneda es la de circulación legal en el Ecuador.

Sensibilidad de los precios

La Compañía no está expuesta al riesgo de precios, puesto que los servicios que presta son desarrollados únicamente para las empresas del grupo más no para terceros independientes, por lo tanto, la sensibilidad del precio es determinado por un margen sobre el costo, el cual se establece de común acuerdo entre las partes, mediante el respectivo contrato de prestación de servicios.

Análisis del riesgo de crédito

La Compañía no se encuentra expuesta a este riesgo debido que los créditos otorgados no son a clientes externos la Compañía se limita a un monto registrado de los activos financieros reconocidos a la fecha de reporte, como se resume a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja y bancos	342.486	1.077
Cuentas por cobrar - comerciales y otros	988.008	2.353.418
Total	1.330.494	2.354.495

La Compañía monitorea continuamente los incumplimientos y retrasos de sus compañías relacionadas, identificados ya sea de manera individual o por grupo, e incorpora esta información a sus controles de riesgo crediticio. La política de la Compañía es tratar solamente con contrapartes solventes y que tengan el compromiso de cumplimiento de sus obligaciones.

La Administración de la Compañía considera que todos los activos financieros previamente mencionados, que no están deteriorados, ni vencidos, para cada una de las fechas de reporte bajo revisión, tienen una buena calidad de crédito.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Menos de tres meses	988.008	2.353.418
	988.008	2.353.418

En relación a las cuentas por cobrar, la Compañía no está expuesta a ningún problema de riesgo crediticio significativo con alguna contraparte, ya sea individual o con un grupo de contrapartes, que tengan características similares. La cuenta por cobrar corresponde al saldo de Casa Matriz.

El riesgo crediticio para efectivo en caja y bancos se considera como insignificante, ya que las contrapartes son bancos de reputación con altas calificaciones de acuerdo a lo establecido por empresas calificadoras independientes, como se detalla a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco del Pichicha C. A. (1)	342.286	877

(1) Calificación de riesgo emitida por Bank Watch Rating y PCR Pacific S. A.

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de Latam Autos Limited – Australia)

Análisis del riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez consiste en que la Compañía pueda no ser capaz de cumplir con sus obligaciones. La Compañía gestiona sus necesidades de liquidez al monitorear los pagos por las inversiones en los activos intangibles. Las necesidades de liquidez se monitorean en distintos rangos de tiempo, en una base de proyección anual la cual es ajustada mensualmente. Los requerimientos de efectivo neto se comparan con el efectivo disponible para poder determinar el alcance máximo o cualquier déficit, lo cual muestra que la administración espera tener los recursos suficientes durante todo el período analizado.

La liquidez de la Compañía en estos primeros años ha sido financiada principalmente por la Casa Matriz, para lo cual ha provisto de los fondos suficientes para efectuar las inversiones requeridas en el desarrollo de los distintos proyectos.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los pasivos financieros no derivados de la Compañía tienen vencimientos tal y como se resume a continuación:

	Hasta tres meses	Total
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	152.035	152.035
Total	152.035	152.035

	Hasta tres meses	Total
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	277.369	277.369
Total	277.369	277.369

Análisis del riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos productivos de la Compañía.
- Procesos, que son las acciones de calidad que interactúan para transformar el producto terminado.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y de la Casa Matriz, basados en sistemas de reportes internos y externos.

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de Latam Autos Limited – Australia)

7. Mediciones a valor razonable

a) Instrumentos financieros por categoría

Un detalle por tipo de los activos y pasivos financieros de la Compañía es como sigue:

	Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
Al 31 de diciembre de 2016			
Activo según estado de situación financiera:			
Efectivo en caja y bancos	342.486		342.486
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar		988.008	988.008
Total	342.486	988.008	1.330.494

	Otros pasivos financieros	Total
Al 31 de diciembre de 2016		
Pasivo según estado de situación financiera:		
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	152.035	152.035
Otras cuentas por pagar-compañías relacionadas	54.623	54.623
Total	206.658	206.658

	Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
Al 31 de diciembre de 2015			
Activo según estado de situación financiera:			
Efectivo en caja y bancos	1.077		1.077
Cuentas por cobrar – comerciales y otras cuentas por cobrar		2.353.418	2.353.418
Total	1.077	2.353.418	2.354.495

	Otros pasivos financieros	Total
Al 31 de diciembre de 2015		
Pasivo según estado de situación financiera:		
Cuentas por pagar – comerciales y otras cuentas por pagar	277.369	277.369
Otras cuentas por pagar- compañías relacionadas	38.775	38.775
Total	316.144	316.144

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de Latam Autos Limited – Australia)

8. Medición a valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha que se genera el estado de situación financiera para su revelación en notas.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- a) Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- b) Nivel 2 – Partidas distintas a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- c) Nivel 3 – Partidas no observables para el activo o pasivo.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

La siguiente tabla muestra los Niveles de la jerarquía de los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable de manera recurrente:

2016				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:				
Efectivo en caja y bancos	342.486			342.486
Valor razonable neto	342.486			342.486

2015				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:				
Efectivo en caja y bancos	1.077			1.077
Valor razonable neto	1.077			1.077

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de Latam Autos Limited – Australia)

El valor razonable de los instrumentos financieros negociables en mercados activos se basa en precios de referencia a la fecha de reporte. Un mercado es considerado activo si los precios de referencia esta listos y disponibles regularmente de una bolsa de valores, distribuidor, agente, grupo industrial, servicio de precios o agencias de regulación y esos precios representan transacciones reales, ocurrentes en forma regular y en condiciones de igualdad. El precio de referencia en el mercado utilizado para los activos financieros mantenidos por la Compañía es el precio corriente de oferta. Estos instrumentos están incluidos en el Nivel 1 y comprenden principalmente el efectivo en caja y bancos.

En los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no se han realizado transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2.

a) Estimación del valor razonable

Los activos y pasivos financieros clasificados como activos al valor razonable con impacto en resultados son medidos bajo el marco establecido por los lineamientos contables del IASB para mediciones de valores razonables y exposiciones.

Para fines de estimar el valor razonable del efectivo y equivalentes de efectivo que expiran en menos de noventa días desde el día de la medición inicial, la Compañía usualmente elige usar el costo histórico porque el valor en libros de los activos o pasivos financieros con vencimientos de menos de noventa días se aproxima a su valor razonable.

La Compañía considera que los valores razonables de las cuentas por cobrar – comerciales y cuentas por pagar – comerciales corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los plazos de crédito se enmarcan en la definición de condiciones normales de negocio.

b) Instrumentos financieros derivados

La Compañía no ha efectuado transacciones que den origen a instrumentos financieros derivados.

c) Valor razonable de activos no financieros

La Compañía no posee activos no financieros medidos al valor razonable, ya que los mismos se miden al costo.

d) Definición de cobertura

La Compañía no mantiene instrumentos financieros derivados con la definición de cobertura.

9. Políticas y procedimientos de administración de capital

Los objetivos sobre la administración de capital de la Compañía son:

- garantizar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha
- proporcionar un retorno adecuado a los accionistas

Esto lo realiza a través de fijar precios a sus productos de manera conmensurada con el nivel de riesgo.

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de Latam Autos Limited – Australia)

El objetivo de la Compañía en la administración de capital es mantener una proporción financiera de capital a financiamiento adecuada para sus operaciones.

La Compañía determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente mientras evita un apalancamiento excesivo, ratio que se presenta a continuación:

	<u>2015</u>
Total, de recursos ajenos (1)	277.369
Menos: Efectivo en caja y bancos	1.077
Deuda neta	276.292
Total, de patrimonio neto	3.100.776
Capital total (2)	3.377.068
Ratio de apalancamiento (3)	8%

- (1) Comprenden los pasivos con compañía relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar.
 (2) Se calcula sumando el patrimonio neto más la deuda neta.
 (3) Es igual a la deuda neta dividida para el capital total.

10. Ingresos por actividades ordinarias

El detalle de los ingresos por actividades ordinarias por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Prestación de servicios – compañía relacionada (nota 16) (1)	2.445.179	2.339.452
Otros ingresos (nota 16) (2)	172.157	152.777
Total	2.617.336	2.492.229

- (1) Los ingresos de la Compañía se generan por la prestación de servicios a la Casa Matriz de acuerdo a lo establecido en el respectivo contrato firmado con LatamAutos Limited (único cliente).
 (2) Los ingresos corresponden principalmente el arrendamiento de las oficinas. Los contratos de arrendamiento tienen un plazo de 4 años, renovable previo acuerdo entre las partes. Los cobros mínimos futuros son como sigue:

<u>Años</u>	<u>Valor</u>
2017	180.000
2018	180.000
Total	360.000

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de Latam Autos Limited – Australia)

11. Gastos del personal

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la siguiente fue la composición de los gastos del personal

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos	836.110	638.717
Aportes al IESS	115.715	89.035
Bonos	146.051	76.023
Fondos de reserva	36.685	10.553
Décimo tercer sueldo	80.746	58.598
Décimo cuarto sueldo	22.492	12.980
Jubilación patronal y desahucio	81.271	
Vacaciones	13.990	19.736
Horas extras	14.597	3.800
Indemnizaciones	37.053	4.950
Seguro médico privado	18.273	-
Alimentación y transporte	9.431	-
Otros beneficios a empleados	19.610	24.880
Total	1.432.024	939.272

El número de personal de la Compañía fue de 104 en el 2016 y 81 en el 2015.

12. Honorarios profesionales

El detalle de los gastos por honorarios profesionales por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Presidencia (nota 16)	210.000	210.999
Tecnología (nota 16)	199.339	151.696
Gerencia y otros (nota 16)	134.311	192.798
Legales (1)	63.570	37.272
Otros	23.749	-
Total	630.969	592.765

(1) Los honorarios legales se originan principalmente por trámites para el registro de marcas, propiedad intelectual y asesorías.

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de Latam Autos Limited – Australia)

13. Gastos administrativos y generales

El detalle de los gastos administrativos y generales por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Mantenimiento administrativos	99.988	37.598
Alojamiento de Servidores (1)	44.868	319.327
Gastos de viajes	82.485	94.329
Servicios básicos	87.327	62.520
Contribuciones	40.115	40.863
Vigilancia	23.410	28.074
Otros	96.939	150.352
Suma	475.132	733.063

(1) Por el año 2016 la Compañía cancela el valor del Hosting y por el año 2015 varios gastos para el mantenimiento de la plataforma en los sitios web

14. Efectivo en caja y bancos

La composición del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	200	200
Bancos locales	342.286	877
Total	342.486	1.077

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el efectivo en caja y bancos no posee restricciones para su uso.

15. Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de las cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comerciales compañías relacionadas (nota 16)	982.686	2.339.452
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo y préstamos empleados	3.063	2.392
Otros	2.259	11.574
Total	988.008	2.353.418

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de Latam Autos Limited – Australia)

16. Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Compañía forma parte del grupo económico denominado “LatAm Autos Limited de Australia” y debido a la integración del negocio realiza transacciones con compañías y partes relacionadas, las cuales no se realizan en iguales condiciones que las mantenidas por terceros. A menos que se establezca lo contrario, ninguna de las transacciones incorpora términos y condiciones especiales y no se otorga, ni se recibe ninguna garantía.

Las transacciones realizadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 que originaron los saldos antes detallados, fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ventas:</u>		
Servicios tecnológicos (nota 10):		
LatAm Autos Limited-Australia (1)	2.176.679	2.339.452
Avisoriaweb S.A.-Ecuador (1)	268.500	
	2.445.179	2.339.452
Arrendamiento y otros (nota 10):		
Avisoriaweb S.A.-Ecuador (2)	122.900	108.918
Total	2.568.069	2.448.370

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Gastos de operación</u>		
Servicios, administración y tecnología (nota-12)		
Adminweb S.A.- Ecuador (3)	210.000	210.999
Servicios Rin Co Flow S.A.-Ecuador (5)	199.339	151.696
Webserv S. A. (4) – Ecuador	134.311	177.500
Total,	543.650	540.195

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Activo</u>		
Cuentas por cobrar – comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 15):		
Latam Autos Limited - Australia (1)	713.120	2.339.452
Avisoriaweb S.A. - Ecuador (2)	269.566	
	982.686	2.339.452
<u>Pasivo</u>		
Cuentas por pagar – comerciales y otras cuentas por pagar (nota 20):		
Adminweb S.A.- Ecuador (3)	19.600	
Webserv S.A.-Ecuador (4)	10.705	
	30.305	
Otras cuentas por pagar – compañía relacionada:		
Avisoriaweb S. A.-Ecuador (6)	54.623	38.775
Total,	54.623	38.775

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de Latam Autos Limited – Australia)

- (1) Los ingresos de la Compañía se generan por la prestación de servicios por desarrollo tecnológico.
- (2) Los ingresos corresponden principalmente el arrendamiento de las oficinas administrativas a Avisoriaweb S.A.
- (3) Corresponde a los honorarios profesionales por la presidencia de la Compañía, el contrato tiene una vigencia de dos años a partir del 9 de diciembre de 2016. Los pagos mínimos futuros son de aproximadamente de US\$ 364.000.
- (4) Corresponde a los honorarios profesionales por la gerencia general de la Compañía, el contrato tiene una vigencia de dos años a partir del 9 de diciembre de 2016. Los pagos mínimos futuros ascienden a US\$ 261.000 aproximadamente.
- (5) Corresponde a los honorarios profesionales por asesoría para el desarrollo de software. El contrato es de un año plazo de tiempo indefinido y los pagos mínimos futuros son de US\$ 158.000 aproximadamente.
- (6) Representan principalmente la prestación de servicios las actividades de operación con Avisoriaweb S.A.

Transacciones con la gerencia clave de la Compañía

La Gerencia clave de la Compañía está constituida por los miembros Directivos de influencia significativa sobre la entidad. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía ha generado gastos por sueldo y honorarios a la gerencia clave por US\$ 714.012 y US \$550.429, respectivamente.

17. Activos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la composición de los activos por impuestos corrientes fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Crédito tributario IVA	96.683	252.331

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de Latam Autos Limited – Australia)

18. Instalaciones, muebles y equipos, neto

El detalle y movimiento de las instalaciones, muebles y equipos, neto al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2015	Adiciones	Gasto por depreciación del año	Saldos al 31/12/2016
Costo:				
Instalaciones	96.602	12.996		109.598
Muebles y enseres	65.194	9.210		74.404
Maquinaria y equipo	1.872	650		2.522
Equipos de computación	128.909	28.470		157.379
Equipos de oficina		89		89
	292.577	51.415		343.992
Depreciación acumulada:				
Instalaciones	(16.933)		(21.196)	(38.129)
Muebles y enseres	(5.015)		(7.086)	(12.101)
Maquinaria y equipo	(47)		(225)	(272)
Equipos de computación	(27.980)		(47.580)	(75.560)
Equipos de oficina			(1)	
	(49.975)		(76.088)	(126.062)
Total	242.602		(76.088)	217.930

Detalle	Saldos al 31/12/2014	Adiciones	Ajustes	Ventas	Reclasifica ción	Saldos al 31/12/2015
Costo:						
Instalaciones	41.061	53.842			1.699	96.602
Muebles y enseres		50.533	(2.180)		16.841	65.194
Maquinaria y equipo		1.872				1.872
Equipo de computación	30.398	101.585	(1.775)	(1.299)		128.909
Construcciones en curso	18.540				(18.540)	
	89.999	207.832	(3.955)	(1.299)		292.577
Depreciación acumulada:						
Instalaciones		(16.855)			(78)	(16.933)
Muebles y enseres		(5.213)	120		78	(5.015)
Maquinaria y equipo		(47)				(47)
Equipos de computación	(439)	(28.154)	501	112		(27.980)
	(439)	(50.269)	621	112		(49.975)
Total	89.560	157.563	(3.334)	(1.187)		242.602

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de Latam Autos Limited – Australia)

19. Activos intangibles de vida definida, neto

Un resumen y movimiento de los activos intangibles de vida definida al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	Saldos al 31/12/2015	Adiciones	Reclasifica ciones	Ajuste	Saldos al 31/12/2016
Intangible no amortizable					
Proyectos en curso-plataformas		312.371	(141.769)		170.602
		312.371	(141.769)		170.602
Intangible amortizables					
Desarrollo plataformas Web	425.662	559.320	65.690		1.050.672
Desarrollo plataformas Iteraciones	269.137	126.392	76.079		471.609
Intangible adquirido					
Software de computación	35.082	133.347			168.429
	729.881	819.060	141.769		1.690.710
Amortización acumulada:					
Desarrollo plataformas Web	(60.416)	(256.387)			(316.803)
Desarrollo plataformas Iteraciones	(23.015)	(97.669)			(120.684)
Software	(7.102)	(25.909)		4.376	(28.635)
	(90.533)	(379.965)		4.376	(466.122)
Total	639.348	751.465		4.376	1.395.189

2015				
	Saldos al 31/12/2014	Adiciones	Ajuste	Saldos al 31/12/2015
Intangible amortizable				
Desarrollo plataformas Web	116.750	624.377	(46.329)	694.799
Intangible adquirido				
Licencias software		35.082		35.082
	116.750	659.459	(46.329)	729.881
Amortización acumulada:				
Desarrollo plataformas Web		(83.431)		(83.431)
Licencias software		(7.102)		(7.102)
	-	(90.533)	-	(90.533)
Total	116.750	568.926	(46.329)	639.348

A continuación, se describe los principales proyectos desarrollados internamente por la Compañía y que están en operación

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de Latam Autos Limited – Australia)

<u>Proyecto</u>	<u>Descripción</u>
Requerimientos críticos Internacionalización PTX	Proyecto que contempla todas las tareas relacionadas con la tropicalización de los portales para que se adaptarán al mercado de cada país.
Soporte Infraestructura	Proyectos que cumplen las tareas relacionadas con el funcionamiento de los portales de la infraestructura de nube con AWS. Muchas de estas tareas, buscaron formas de ahorrar dinero en hospedaje y optimizar nuestro gasto en infraestructura.
PTX Real Time para web	Proyecto que pone los portales a trabajar en tiempo real para la web, búsquedas en tiempo real de la nueva plataforma
MotorCredit	Proyecto para la colocación de cartera de préstamo de automóviles usados.
ParaTi	Proyecto que sugiere coches inteligentes que pueden interesar a nuestros usuarios.
Notify Center	Sistema de notificación centralizado.

20. Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar

El rubro de las cuentas por pagar – comerciales y otras por pagar al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se detalla a continuación:

<u>Detalle</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comerciales:		
Proveedores	100.770	197.786
Compañías relacionadas (nota 15)	30.305	
Otras cuentas por pagar:		
Provisiones	7.204	67.220
Tarjetas de crédito	9.619	7.898
Anticipos de clientes	4.137	4.465
Total, por pagar-comerciales y Otras	152.035	277.369

21. Beneficios a empleados a corto plazo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la siguiente es la composición de los beneficios a empleados a corto plazo:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos por pagar	134.414	66
Décimo tercer sueldo	11.175	10.900
Décimo cuarto sueldo	12.128	9.749
Vacaciones	62.999	27.732
IESS por pagar	40.102	36.890
Total	260.818	85.337

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de Latam Autos Limited – Australia)

22. Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de los pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en fuente por pagar	9.116	10.059
Retenciones de IVA por pagar	1.523	3.416
Total	10.639	13.475

23. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con las disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 22% aplicable a las utilidades gravables. Sin embargo, si las utilidades son reinvertidas (aumento de capital) la tasa de impuesto se reducirá en un 10% de la utilidad del ejercicio.

Un detalle de la conciliación tributaria por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta	(618.870)	(510.431)
Más: Gastos no deducibles	231.017	2
Pérdida tributaria	(387.853)	(300.360)

Impuesto a la renta causado 22%

Anticipo calculado (1)

**Impuesto a la renta por pagar mayor
entre el anticipo y el impuesto causado**

Las sociedades residentes y los establecimientos permanentes en el Ecuador están obligados a informar periódicamente al Servicio de Rentas Internas sobre la totalidad de su composición societaria, a fin de poder aplicar la tarifa corporativa de impuesto a la renta del 22% (caso contrario deberá aplicar la tasa del 25%). A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha cumplido con esta disposición legal.

Las normas tributarias exigen el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. Además, se establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rige la devolución del anticipo.

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de Latam Autos Limited – Australia)

Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al Código de la Producción, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial. En caso de que el proceso productivo así lo requiera, este plazo podrá ser ampliado, previa autorización de la Secretaría Técnica del Consejo Sectorial de la Producción y el Servicio de Rentas Internas. La Compañía fue constituida el 30 de septiembre del 2014 por lo cual no ha generado anticipo impuesto a la renta.

b) Pérdidas tributarias

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades obtenidas en los cinco periodos impositivos siguientes a razón entre el 20% y 25% de las utilidades gravables. Las pérdidas tributarias trasladables a periodos futuros al 31 de diciembre de 2016 ascienden a US\$ 618.870.

En opinión de la gerencia; no se ha reconocido activos por impuestos diferidos por este concepto, en virtud de que la recuperación de dichas pérdidas es incierta, tal como lo establece la NIC 12 “Impuesto a las Ganancias”.

c) Activos por impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos representan el crédito tributario por las retenciones en la fuente efectuadas por terceros a la Compañía, el cual es recuperable mediante la compensación con el impuesto a la renta causado en los tres periodos impositivos subsiguiente o previa presentación del respectivo reclamo ante el Servicio de Rentas Internas

El movimiento del activo por impuesto a la renta diferido al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	5.143	5.597
Retenciones de impuesto a la renta del año	4.874	
Saldo al final del año	10.017	5.597

d) Distribución de dividendos

De acuerdo a la reforma tributaria a la Ley de Régimen Tributario Interno se encuentran exentos únicamente los dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

La Administración opina que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2016. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

e) Revisión fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de Latam Autos Limited – Australia)

posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias. A la fecha, el Servicio de Rentas Internas tiene el derecho de revisar el impuesto a la renta del año 2013 al 2016.

f) Precios de transferencia

De conformidad con las normas tributarias vigentes los contribuyentes que efectúen operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones aplicando la metodología estipulada en la Ley de Régimen Tributario Interno y tomando como referencia el principio de plena competencia. Cualquier efecto resultante se incluirá como una partida gravable en la determinación del impuesto a la renta corriente.

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3.000.000, deberán presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, así como estableció que los sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los US\$ 15.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Dicha información deberá ser presentada en un plazo no mayor a 60 días posterior a la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, debido a que las transacciones con compañías relacionadas locales y del exterior no superan los US\$ 3.000.000, la Administración considera que la Compañía se encuentra exenta del Régimen de Precios de Transferencia.

g) Impuesto a la salida de divisas (ISD)

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

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- La tenencia de inversiones en el exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- La tasa del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5%.

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

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de Latam Autos Limited – Australia)

- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

24. Obligación por beneficios definidos

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores obligaciones por beneficios post empleo de acuerdo al Código del Trabajo, bajo el concepto de jubilación patronal y bonificación por desahucio.

De acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo los empleados y trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios de manera continuada o interrumpidamente, tendrán derecho al beneficio de la jubilación patronal; de igual manera en el caso del trabajador que hubiere cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo de manera continuada o interrumpidamente tendrá derecho a la parte proporcional de dicho beneficio.

La Compañía registra un pasivo contingente por terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por la Compañía o por el trabajador, consistente en el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados en la Compañía.

Hipótesis actuariales

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Compañía registró la provisión por las obligaciones por beneficios post empleo basado en las siguientes hipótesis actuariales y sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente que utilizó el método actuarial de “Costeo de Crédito Unitario Proyectado”:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4,14%	4,14%
Tasa esperada de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11,80%	11,80%

Los cambios en las premisas actuariales antes indicadas pueden tener un efecto significativo en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando cada año la valuación actuarial.

Análisis de sensibilidad

La Compañía ha obtenido su análisis de sensibilidad del estudio actuarial practicado por un perito calificado independiente en el cual se han considerado que los supuestos actuariales con mayor afectación en el cálculo de las provisiones para obligaciones post-empleo por jubilación patronal y desahucio son la tasa de descuento y la tasa de incremento salarial en las cuales se ha considerado un rango de +/- el 0,50% tomando en cuenta que dicho rango es aceptado internacionalmente.

Un cuadro de las hipótesis para determinar el análisis de sensibilidad es como sigue:

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de Latam Autos Limited – Australia)

	<u>Jubilación patronal</u> <u>aumento/disminución</u>	<u>Bonificación por</u> <u>desahucio aumento</u> <u>disminución</u>
Tasa de descuento:		
-0,50%	10.594	4.654
0,50%	(8.952)	(3.933)
Tasa de incremento salarial:		
-0,50%	10.665	4.686
0,50%	(9.084)	(3.991)

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Obligación por beneficios post- empleo

El detalle y movimiento por las obligaciones de beneficio post-empleo por jubilación patronal y bonificación por desahucio al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

2016			
	<u>Pasivo</u> <u>Obligación por</u> <u>beneficios</u> <u>definidos</u>	<u>Efectivo</u>	<u>Efecto en el estado</u> <u>del resultado</u> <u>integral</u>
Jubilación patronal:			
Saldo al inicio del año no reconocido	6.925		
Costo de servicios	47.318		47.318
Costo por intereses	839		839
Ganancia actuarial	7.488		7.488
	62.570		55.645
Bonificación por desahucio:			
Saldo al inicio del año no reconocido	2.297		
Costo de servicios	21.374		21.374
Costo por intereses	387		387
Ganancia actuarial	3.577		3.577
Beneficios pagados	(145)	(145)	
	27.490		25.338
Total	90.060		80.983

El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos fue establecido en función del método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método, Los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio. Tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de Latam Autos Limited – Australia)

25. Patrimonio de los accionistas

Capital social

La composición accionaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

<u>Accionista</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Acciones</u>	<u>Participación</u>
LatAm Autos Holdings PTY Limited	Australiana	25	0.10%
LatAm Autos PTY Limited	Australiana	24.975	99.90%
Total		25.000	100.00%

Restricciones a las utilidades

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Además, de acuerdo a la Ley de Compañías de los beneficios líquidos anuales se deberá asignar por lo menos un cincuenta por ciento para dividendos en favor de los accionistas, salvo resolución unánime en contrario de la junta general. A partir de mayo de 2015, las Compañías deberán considerar que todo el remanente de las utilidades líquidas y realizadas que se obtuvieren en los ejercicios económicos, y que no se hubiere repartido o destinado a la constitución de reservas legales y facultativas, deberá ser capitalizado.

26. Compromisos

En adición, a lo indicado en la nota 15 a los estados financieros, la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 mantiene suscrito un contrato de arrendamiento con la Constructora-Obrum Cía. Ltda. por el arrendamiento de las oficinas ubicadas en Av. Tomás de Berlanga N43-34 e Isla Pinzón, Quito. El canon mensual de arrendamiento es de US\$ 15.000. El gasto por este concepto asciende aproximadamente a US\$ 180.000 en el 2016 y US\$ 264.000 en el 2015. Los pagos mínimos futuros a partir del 2017 por este concepto ascienden aproximadamente a US\$180.000.

Adicionalmente, Latam subarrienda el primer piso del edificio a Sorlorgistic y Avisoriaweb S.A. (compañía relacionada). Dicho contrato tiene un plazo hasta el 30 de septiembre de 2019. (véase nota 15)

27. Reclasificaciones

Al 31 de diciembre 2016 y 2015, por limitaciones en el sistema contable de la Compañía, y con el fin de cumplir con la presentación adecuada de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera, hemos reclasificado ciertas partidas cuyo detalle fue como sigue:

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de Latam Autos Limited – Australia)

2015				
	Estados Financieros Compañía	Reclasificaciones		Estados Financieros Informe auditoria
		Debe	Haber	
<u>Patrimonio</u>				
Aporte futuras capitalizaciones	(3.586.207)	3.5686.207		
Aporte compensación pérdidas futuras			3.586.207	(3.586.207)

28. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación de nuestro informe de 24 de abril del 2017, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

29. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros de **LatamAutos Corporación S.A.** al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 fueron autorizados para su publicación por la Administración financiera el 24 de abril del 2017, y serán aprobados de manera definitiva por la Junta General de Accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. En opinión de la Administración los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

Sr. José Luis Checa
Gerente general

Sr. Jairo Ante
Contador general