

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de LatAm Autos Limited - Australia)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017
(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 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 se especializa principalmente 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 Autos". Cada una de las entidades que conforman el referido grupo tiene como objetivo generar rentabilidad desarrollando economías de escala.

Las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en forma importante de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo (véase nota 16).

La Compañía mantiene suscrito un contrato con su Casa Matriz y Avisoriaweb S.A., mediante el cual, la Compañía principalmente factura por uso de la plataforma web desarrollada por la entidad. Las Partes fijarán el costo anualmente en base a lo establecido en los contratos.

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 2017 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 con 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 periodos anuales a partir del 1 de enero de 2017 y relevantes para la Compañía

A partir del 1 de enero de 2017 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:

- Iniciativa sobre información a revelar (modificaciones a la NIC 7).
- Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (modificaciones a la NIC 12) **(1)**.
- Mejoras anuales a las Normas NIIF Ciclo 2014-2016 (modificación referida a la clarificación del alcance de la NIIF 12) **(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, se presenta un detalle de los pronunciamientos aprobados y vigentes para el año que comenzó el 1 de enero de 2017 y que han tenido efecto en los estados financieros de la Compañía:

- *Iniciativa sobre información a revelar (modificaciones a la NIC 7)*

En el documento "Iniciativa sobre información a revelar (modificaciones a la NIC 7)" se requiere que una entidad revele la información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en pasivos producidos por actividades de financiación, incluyendo tanto los que proceden de flujos de efectivo como los que no implican flujos de efectivo. Una forma de satisfacer este requerimiento es proporcionar una conciliación entre los saldos iniciales y finales del estado de situación financiera para pasivos que surgen de actividades de financiación. Los cambios sobre los que se debe informar son los siguientes:

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de LatAm Autos Limited - Australia)

- cambios derivados de flujos de efectivo por financiación;
- cambios que surgen de la obtención o pérdida del control de subsidiarias u otros negocios;
- efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera;
- cambios en los valores razonables; y,
- otros cambios.

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 periodo que inicia a partir de la fecha de vigencia de dicho pronunciamiento.

Un detalle de los pronunciamientos aprobados por el IASB que aún no entran en vigor, y que la Compañía no ha aplicado anticipadamente para el cierre terminado el 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

- NIIF 9 Instrumentos financieros.
- Características de cancelación anticipada con compensación negativa (modificaciones a la NIIF 9) **(1)**.
- Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro (modificaciones a la NIIF 4) **(1)**.
- NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.
- NIIF 16 Arrendamientos. **(1)**.
- NIIF 17 Contratos de seguros **(1)**.
- Clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones (modificaciones a la NIIF 2) **(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)**.
- CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas **(1)**.
- CINIIF 23 La incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias
- Transferencias de propiedades de inversión (modificaciones a la NIC 40) **(1)**.
- Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (modificaciones a la NIC 28) **(1)**.
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF Ciclo 2014-2016 (excepto la referida a la clarificación del alcance de la NIIF 12) **(1)**.
- Annual Improvements to IFRS Standards 2015-2017 Cycle **(1) y (2)**.

(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.

(2) A la fecha de autorización de los presentes estados financieros para su publicación, no existía una traducción al español oficial de este documento

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de LatAm Autos Limited - Australia)

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

- NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 Instrumentos financieros establece los requerimientos para reconocer y medir activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos para comprar o vender partidas no financieras. A pesar de que el IASB siempre había pensado que la NIIF 9 reemplazaría a la NIC 39 en su totalidad, en respuesta a las solicitudes de las partes interesadas de que la contabilidad de los instrumentos financieros debía mejorarse rápidamente, el IASB dividió su proyecto en sustitución de la NIC 39 en tres fases principales. A medida que el IASB finalizó cada fase, emitió capítulos de la NIIF 9 que reemplazaron los requisitos correspondientes de la NIC 39.

Finalmente, 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 son los siguientes:

- un modelo para clasificar activos financieros basado en (1) las características contractuales de los flujos de efectivo de un activo financiero, y (2) el modelo de negocio en el que la entidad lo mantiene;
- un modelo para designar pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, que requiere, salvo limitadas excepciones, el reconocimiento en el otro resultado integral - en lugar de incluirlas en resultados - de aquellas ganancias o pérdidas que procedan de los cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad y que integran los cambios en el importe asignado a tales pasivos financieros;
- un único modelo de deterioro para activos financieros - distinto de aquellos medidos a valor razonable con cambios en resultados - basado en pérdidas crediticias esperadas, que requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas cuando el activo financiero es reconocido inicialmente, y que reconozca las pérdidas esperadas para toda la vida del activo financiero cuando el riesgo de crédito se haya incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial; y,
- un modelo de contabilidad de coberturas que alinea más estrechamente el tratamiento contable con las actividades de gestión de riesgos de la entidad, y (en la NIIF 7 Instrumentos financieros: información a revelar) revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos.

Se debe destacar que:

- los requisitos de la NIIF 9 sobre el riesgo de crédito propio en relación con pasivos financieros pueden aplicarse anticipadamente sin que se aplique ninguna otra parte de la NIIF 9; y,
- una entidad que aplica la NIIF 9 puede elegir (como opción de política contable) continuar aplicando los requisitos de contabilidad de cobertura en la NIC 39 para todas las relaciones de cobertura.

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de LatAm Autos Limited - Australia)

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

En mayo de 2015, el IASB aprobó esta nueva norma, cuya vigencia es obligatoria para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017 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; y,
- 5) reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño.

El 12 de abril de 2015, el IASB publicó una enmienda a la NIIF 15 clarificando algunos requerimientos y proporcionando una facilidad adicional en la transición para las empresas que están implementando el nuevo estándar. Estas enmiendas no cambian los principios subyacentes de la norma, pero aclaran cómo deben aplicarse estos principios. Las clarificaciones de este documento se refieren a los siguientes aspectos:

- identificación de una obligación de desempeño (el compromiso de transferir un bien o un servicio a un cliente) en un contrato;
- determinación de si una empresa es un principal (el proveedor de un bien o servicio) o un agente (responsable de la organización para que el bien o servicio sea proporcionado); y,
- determinación de si el ingreso de la concesión de una licencia debe ser reconocido en un punto en el tiempo o a lo largo del tiempo.

Además de las aclaraciones, las modificaciones incluyen dos facilidades adicionales para reducir el costo y la complejidad de una empresa cuando se aplica por primera vez la NIIF 15. Las modificaciones tienen la misma fecha de aplicación obligatoria que la Norma (1 de enero de 2018).

- CINIIF 23 - La incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias

La CINIIF 23 "La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias" fue emitida por el IASB en junio de 2017. Esta interpretación fue desarrollada por el Comité de Interpretaciones de las NIIF (CINIIF). Una entidad aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esta Interpretación a periodos anteriores, revelará este hecho.

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de LatAm Autos Limited - Australia)

fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación.

Concretamente, esta Interpretación aborda las siguientes cuestiones:

- si una entidad considerará por separado el tratamiento impositivo incierto;
 - los supuestos que una entidad realiza sobre la revisión de los tratamientos impositivos por las autoridades fiscales;
 - cómo determinará una entidad la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales; y,
 - cómo considerará una entidad los cambios en hechos y circunstancias.
- Mejoras anuales a las Normas NIIF Ciclo 2014-2016 (excepto la referida a la clarificación del alcance de la NIIF 12)

Estas modificaciones incluyen:

- Eliminación de las exenciones a corto plazo para los que adoptan por primera vez; se eliminan algunas exenciones a corto plazo y los párrafos relacionados con la fecha de vigencia de la NIIF 1 porque estas exenciones ya no son aplicables.
 - Medición de una asociada o negocio conjunto a valor razonable: se aclara que las entidades que pueden optar por medir las inversiones en negocios conjuntos y asociadas a valor razonable con cambios en resultados harán esta elección por separado, para cada asociada o negocio conjunto
- Annual improvements to IFRS Standards 2015-2017 Cycle

Este documento establece modificaciones a distintas Normas NIIF. Las "mejoras anuales" proporcionan un mecanismo para tratar eficientemente una colección de modificaciones menores a las Normas NIIF.

Una entidad aplicará cada una de las modificaciones para los periodos anuales que inicien a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada.

Este documento introduce modificaciones de acuerdo con la siguiente tabla:

Norma	Tema de la modificación
NIIF 3 Combinaciones de Negocios	Participaciones previamente mantenidas en una operación conjunta.
NIIF 11 Acuerdos Conjuntos	
NIC 12 Impuesto a las Ganancias	Consecuencias en el impuesto a las ganancias de los pagos realizados sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio (a).
NIC 23 Costos por Préstamos	Costos de préstamos susceptibles de capitalización.

(a) Las modificaciones a la NIC 12 Impuesto a las Ganancias resultaron en modificaciones a los Fundamentos de las Conclusiones sobre la NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación. Estas enmiendas se establecen en la misma sección de este documento que las enmiendas a la NIC 12.

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de LatAm Autos Limited - Australia)

La administración de la Compañía se encuentra analizando los efectos de estas mejoras y estima que los mismos no serán significativos dentro de los estados financieros separados, por lo que prevé adoptar las modificaciones en las fechas establecidas como de adopción obligatoria para cada una de ellas, según corresponda.

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 2017 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 con el estudio actuarial practicado por un perito independiente.

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 continuidad del esquema monetario actual.

c) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de los estados financieros de acuerdo con 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.

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de LatAm Autos Limited - Australia)

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 2017 y 2016, no han existido cambios en las estimaciones de vidas útiles de la muebles, equipos, instalaciones y activos intangibles.

- *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 estados financieros han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, fundamentado en que la administración tiene la expectativa razonable de que la Compañía, es una entidad con antecedentes de empresa en marcha y podrán cumplir con sus obligaciones y cuentan con los recursos para seguir operando en el futuro previsible.

Al 31 de diciembre de 2017, las pérdidas acumuladas de la Compañía ascienden a US\$ 773.736, 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 de apoyar y mantener en el futuro previsible las operaciones normales de la Compañía.

En tal virtud, los accionistas efectuaron aportes para compensar pérdidas futuras y cuyo saldo al 31 de diciembre de 2017 asciende a US\$ 4.890.359 con lo cual se superaría la mencionada situación.

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de LatAm Autos Limited - Australia)

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 de los servicios por el uso de la plataforma web desarrollada por la Compañía a sus principales clientes que corresponden a LatAm Autos Limited - Australia (Casa Matriz) y Avisoriaweb S.A.. El ingreso es reconocido sobre la base del contrato suscrito con las compañías antes indicadas.

f) Gastos

Los gastos se registran al valor de la contraprestación recibida en los periodos 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 periodo 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

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de LatAm Autos Limited - Australia)

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-i).

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.

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

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de LatAm Autos Limited - Australia)

- 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.

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.

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de LatAm Autos Limited - Australia)

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.

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
- 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

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de LatAm Autos Limited - Australia)

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 préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro a su compañía relacionada.

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 pasivos financieros de la Compañía representan cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar.

Las políticas contables sobre el reconocimiento y la valuación de los pasivos financieros se resumen en la nota 5 (j).

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 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

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de LatAm Autos Limited - Australia)

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 estimación 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 estimación.

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 de Aplicación. 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.

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.

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de LatAm Autos Limited - Australia)

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)

l) 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.

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de LatAm Autos Limited - Australia)

Beneficios post - empleo y por terminación

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

Compañía tiene los siguientes planes de beneficios post - empleo:

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.

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de LatAm Autos Limited - Australia)

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 con 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 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.

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de LatAm Autos Limited - Australia)

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

El estado de cambios en el patrimonio incluye: el capital social, los aportes para compensación de pérdidas futuras 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 para compensación de 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.

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.

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de LatAm Autos Limited - Australia)

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 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 de uso de la plataforma web son prestados únicamente para su Casa Matriz y Avisoriaweb S.A. mas 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 los respectivos contratos.

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>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja y bancos	44.810	342.486
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar	3.224.800	988.008
Total	3.269.610	1.330.494

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.

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de LatAm Autos Limited - Australia)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Menos de tres meses	2,928.503	988.008
Mayor a un año	296.297	
Total	3.224.800	988.008

Con 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 y la cartera mayor corresponde a su relacionada en Ecuador

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 con lo establecido por empresas calificadoras independientes, como se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco del Pichicha C. A. (1)	44.610	342.286

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

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 2017 y 2016, los pasivos financieros no derivados de la Compañía tienen vencimientos hasta tres meses como se resume a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	77.701	152.035
	77.701	152.035

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de LatAm Autos Limited - Australia)

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.

7. Medición 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 2017			
Activo según estado de situación financiera:			
Efectivo en caja y bancos	44.810		44.810
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar		3.224.800	3.224.800
Total	44.810	3.224.800	3.269.610

	Otros pasivos financieros	Total
Al 31 de diciembre de 2017		
Pasivo según estado de situación financiera:		
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	77.701	77.701
Otras cuentas por pagar-compañías relacionadas	354.007	354.007
Total	431.708	431.708

Latamautos Corporación S.A.
(Una subsidiaria de LatAm Autos Limited - Australia)

Al 31 de diciembre de 2016	Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
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
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

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:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- 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.
- Nivel 3 - Partidas no observables para el activo o pasivo.

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de LatAm Autos Limited - Australia)

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:

2017				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:				
Efectivo en caja y bancos	44.810			44.810
Valor razonable neto	44.810			44.810

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

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 están 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, ocurrientes 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 2017 y 2016 no se han realizado transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2.

1. 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.

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de LatAm Autos Limited - Australia)

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.

2. Instrumentos financieros derivados

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

3. 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.

4. 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.

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>2017</u>	<u>2016</u>
Total, de recursos ajenos (1)	547.244	256.075
Menos: Efectivo en caja y bancos	44.810	342.486
Deuda neta	502.434	-86.411
Total, de patrimonio neto	4.141.622	2.481.908
Capital total (2)	4.644.056	2.395.497
Ratio de apalancamiento (3) (4)	11%	-4%

(1) Comprenden los pasivos con compañía relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar.

(2) Se calcula sumando el patrimonio neto más la deuda neta.

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de LatAm Autos Limited - Australia)

- (3) Es igual a la deuda neta dividida para el capital total.
 (4) Por el año 2016 no presenta apalancamiento

10. Ingresos por actividades ordinarias

El detalle de los ingresos por actividades ordinarias por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Prestación de servicios - compañías relacionadas (nota 16) (1)	2.914.919	2.445.179
Otros ingresos:		
Compañía relacionada	34.703	122.889
Terceros	28.983	49.268
Total, otros ingresos	63.686	172.157
Total	2.978.605	2.617.336

- (1) Los ingresos de la Compañía se generan principalmente por la prestación de servicios a la Casa Matriz de acuerdo con lo establecido en el respectivo contrato firmado con LatAm Autos Limited.

11. Gastos del personal

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, la siguiente fue la composición de los gastos del personal

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos	1.018.029	836.110
Aportes al IESS	151.148	115.715
Bonos	220.781	146.051
Fondos de reserva	67.028	36.685
Décimo tercer sueldo	84.266	80.746
Décimo cuarto sueldo	27.478	22.492
Jubilación patronal y desahucio	59.277	81.271
Vacaciones	16.633	13.990
Horas extras	24.619	14.597
Indemnizaciones	45.791	37.053
Seguro médico privado	17.457	18.273
Alimentación y transporte	561	9.431
Otros beneficios a empleados	-	19.610
Total	1.733.068	1.432.024

El número de personal de la Compañía fue de 93 en el 2017 y 104 en el 2016.

Latamautos Corporación S.A. **(Una subsidiaria de LatAm Autos Limited - Australia)**

12. Honorarios profesionales

El detalle de los gastos por honorarios profesionales por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tecnología (1)	172.224	199.339
Gerencia y otros (nota 16)	124.051	134.311
Legales (2)	123.176	63.570
Presidencia (nota 16)	52.836	210.000
Otros	84.731	23.749
Total	557.018	630.969

(1) El principal honorario corresponde a Servicios Rin Co Flow- Ecuador por el año 2017 y 2016 respectivamente con un saldo de US\$150.397 y US\$153.000 ver (nota 16).

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

13. Gastos administrativos y generales

El detalle de los gastos administrativos y generales por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Mantenimiento administrativo	59.288	99.988
Alojamiento de servidores	945	44.868
Gastos de viajes	62.135	82.485
Servicios básicos	80.185	87.327
Contribuciones	83	40.115
Vigilancia	21.001	23.410
Otros (1)	409.907	96.939
Suma	633.544	475.132

(1) Incluye gastos administrativos a Avisoriaweb S.A. por un valor de US\$ 248.630 por el año 2017 ver (nota 16).

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de LatAm Autos Limited - Australia)

14. Efectivo en caja y bancos

La composición del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	200	200
Bancos locales	44.610	342.286
Total	44.810	342.486

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comerciales-compañías relacionadas (nota 16)	3.211.215	982.686
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo y préstamos empleados	3.717	3.063
Otros	9.468	2.259
Total	3.224.400	988.008

16. Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Compañía forma parte del grupo denominado "LatAm Autos" y debido a la integración del negocio realiza transacciones con compañías y partes relacionadas, las cuales 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 2017 y 2016 fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ventas:</u>		
Servicios tecnológicos (nota 10):		
LatAm Autos Limited-Australia (1)	2.666.289	2.175.613
Avisoriaweb S.A. (1)	248.630	269.556
Total	2.914.919	2.445.179
Arrendamiento y otros (nota 10):		
Avisoriaweb S.A. (2)	34.703	122.900

Latamautos Corporación S.A.
(Una subsidiaria de LatAm Autos Limited - Australia)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Gastos de operación:</u>		
Servicios, administración y tecnología		
Adminweb S.A.- Ecuador (3) (nota 12)	52.836	210.000
Servicios Rin Co Flow S.A.-Ecuador (5) (nota 12)	150.397	153.000
Webserv S. A. (4) - Ecuador (nota 12)	124.051	134.311
Avisoriaweb S.A. (3 y 6) (nota 13)	248.630	
Total	575.914	497.311

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Activo</u>		
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 15):		
LatAm Autos Limited - Australia (1)	2.666.288	713.120
Avisoriaweb S.A. (2)	544.927	269.566
Total	3.211.215	982.686
<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)	6.353	10.705
	6.353	30.305
Otras cuentas por pagar		
Avisoriaweb S. A. (6)	387.140	54.623
LatAm Autos Limited - Australia (7)	66.302	
	453.442	54.623
Total	459.795	84.928

- (1) Los ingresos de la Compañía se generan por uso de la plataforma de tecnológica.
- (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 ascienden a US\$ 210.000.
- (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 tiempo indefinido y los pagos mínimos futuros son de US\$ 158.000 aproximadamente.

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de LatAm Autos Limited - Australia)

(6) Representan principalmente la prestación de servicios por las actividades de operación con Avisoriaweb S.A. y anticipos entregados.

(7) Representa anticipos para futuras capitalizaciones por parte de su casa Matriz.

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 2017 y 2016, la Compañía ha generado gastos por sueldo y honorarios a la gerencia clave por US\$ 533.341 y US\$ 714.012, respectivamente.

17. Activos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la composición de los activos por impuestos corrientes fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crédito tributario IVA	163.148	96.683

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 2017 y 2016 es el siguiente:

	<u>Saldos al 31/12/2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Gasto por depreciación del año</u>	<u>Saldos al 31/12/2017</u>
Costo:				
Instalaciones	109.598			109.598
Muebles y enseres	74.404			74.404
Maquinaria y equipo	2.522			2.522
Equipos de computación	157.379	8.420		165.799
Equipos de oficina	89			89
	343.992	8.420		352.412
Depreciación acumulada:				
Instalaciones	(38.129)		(23.244)	(61.373)
Muebles y enseres	(12.101)		(7.442)	(19.543)
Maquinaria y equipo	(272)		(252)	(524)
Equipos de computación	(75.560)		(53.652)	(129.212)
Equipos de oficina	(1)		(9)	(10)
	(126.063)		(84.599)	(210.662)
Total	217.930	8.420	(84.599)	141.750

Latamautos Corporación S.A.
(Una subsidiaria de LatAm Autos Limited - Australia)

	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)	(1)
	(49.975)		(76.088)	(126.063)
Total	242.602	51.415	(76.088)	217.930

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 2017 y 2016 es como sigue:

	Saldos al 31/12/2016	Adiciones	Reclasifi- caciones	Ajuste	Saldos al 31/12/2017
Intangible no amortizable					
Proyectos en curso-plataformas	170.602	495.825	(606.149)	63.950	124.228
	170.602	495.825	(606.149)	63.950	124.228
Intangible amortizable desarrollado internamente					
Desarrollo plataformas Web	1.050.672	773.110	(568.419)	(12.892)	1.242.471
Desarrollo plataformas iteraciones	471.609	346.955	269.136		1.087.700
Intangible adquirido					
Software de computación	168.429				168.429
	1.690.710	1.120.065	(299.283)	(12.892)	2.498.600
Amortización acumulada:					
Desarrollo plataformas Web	(316.803)	(414.393)			(731.196)
Desarrollo plataformas iteraciones	(120.684)	(216.585)			(337.269)
Software de computación	(28.635)	(53.940)			(82.575)
	(466.122)	(684.918)			(1.151.040)
Total	1.395.189	930.972	(905.432)	51.058	1.471.788

Latamautos Corporación S.A.
(Una subsidiaria de LatAm Autos Limited - Australia)

	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 amortizable desarrollado internamente					
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 de computación	(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

A continuación, se describe los principales proyectos desarrollados internamente por la Compañía y que están en operación en el año 2016 y 2017:

Proyecto	Descripción
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 2017 y 2016 se detalla a continuación:

Latamautos Corporación S.A.
(Una subsidiaria de LatAm Autos Limited - Australia)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Comerciales:</u>		
Proveedores	45.411	100.770
Compañías relacionadas (nota 16)	6.353	30.305
	51.764	131.075
<u>Otras cuentas por pagar:</u>		
Compañías relacionadas (nota 16)	453.442	54.623
Provisiones	16.284	40.821
Tarjetas de crédito	9.953	9.619
Anticipos de clientes	-	4.137
	479.679	109.200
Total	531.443	240.275

21. Beneficios a empleados a corto plazo

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la siguiente es la composición de los beneficios a empleados a corto plazo:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos por pagar	123.834	134.414
Décimo tercer sueldo	10.803	11.175
Décimo cuarto sueldo	12.383	12.128
Vacaciones	86.401	62.999
IESS por pagar	42.581	40.102
Total	276.002	260.818

22. Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de los pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en fuente por pagar	6.950	9.116
Retenciones de IVA por pagar	1.248	1.523
Total	8.198	10.639

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de LatAm Autos Limited - Australia)

23. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes, 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 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta	(781.066)	(618.868)
Más: Gastos no deducibles	359.431	231.017
Pérdida tributaria	(421.635)	(387.851)

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.

Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo con el 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 períodos impositivos siguientes a razón entre el 20% y 25% de las utilidades gravables. Las

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de LatAm Autos Limited - Australia)

pérdidas tributarias trasladables a periodos futuros al 31 de diciembre de 2017 ascienden a US\$ 1.406.707.

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 períodos 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 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	10.017	5.143
Retenciones de impuesto a la renta del año	7.496	4.874
Saldo al final del año	17.513	10.017

d) Distribución de dividendos

De acuerdo con 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 2017. 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 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 de los años del 2014 al 2017.

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

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de LatAm Autos Limited - Australia)

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 2017 y 2016, 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).
- 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

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de LatAm Autos Limited - Australia)

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

a) Reforma tributaria

Mediante Segundo Suplemento del Registro Oficial No.150 de 29 de diciembre de 2017, se emitió la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera" mediante la cual se generaron entre otras las siguientes reformas tributarias vigentes a partir del 1 de enero de 2018 y que eventualmente podrían aplicar a la Compañía:

i) Con relación al impuesto a la renta:

- Deducibilidad para efectos de determinación del impuesto a la renta de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales requeridos por el Código de Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores hayan sido deducibles o no.
- Se modifica la tarifa de impuesto a la renta de acuerdo con el siguiente detalle:

Tipo	Tarifa
Tarifa general	25%
Accionistas en paraísos fiscales	28%
Si no se presenta Anexo de accionistas o lo presenta incompleto	28%
Microempresas y exportadores habituales (1)	22%

(1) Son exportadores habituales, según el Art. 148 RLORTI, cuando: a) sus exportaciones netas sean $\geq$ al 25% del total de sus ventas netas anuales del ejercicio fiscal anterior; y, b) realice por lo menos 6 exportaciones en un mismo año fiscal y en diferentes periodos mensuales. En el caso de exportaciones de producción cíclica, se considerará por lo menos 3 exportaciones en un mismo año fiscal y en diferentes periodos mensuales.

- Sobre las operaciones de más de mil dólares de los Estados Unidos de América, se establece la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago a efectos de la deducibilidad de impuesto a la renta.
- Se elimina la reserva en las actas de determinación y liquidaciones de pago por diferencias en la declaración o resoluciones de aplicación de diferencias, efectuadas por la administración tributaria con el señalamiento del estado en que se encuentren.
- Solo podrán acogerse a la reducción de los 10 puntos porcentuales de Impuesto a la Renta, por concepto de Reinversión de Utilidades del Ejercicio, las sociedades exportadoras habituales, así como las se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo.

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de LatAm Autos Limited - Australia)

- En relación a la exención de impuesto a la renta por dividendos o utilidades generados en alianza público privada (APP); deducibilidad de pagos por financiamiento externo; así como respecto de las exenciones al impuesto a la salida de divisas en pagos por financiamiento externo o en pagos realizados al exterior en el desarrollo de proyectos APP, no será aplicable en los casos en los que el perceptor del pago esté domiciliado, sea residente o esté establecido en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o se trate de pagos efectuados a perceptores amparados en regímenes fiscales calificados por la Administración Tributaria como preferentes, salvo que se cumplan los criterios establecidos en el Comité de Política Tributaria en cuanto a segmentos, actividad económica, montos mínimos, tiempos de permanencia y estándares de transparencia

- Para el cálculo del impuesto a la renta de personas naturales, desde el 2018 para la proyección de gastos personales se podrá incluir a los padres como dependientes y el incremento de la deducibilidad de los gastos de salud por enfermedades catastróficas.

ii) Con relación al anticipo de impuesto a la renta:

- Las sociedades no considerarán en el cálculo del anticipo, los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, y el aporte patronal al IESS.
- Para efecto del cálculo del anticipo se excluirá de los rubros correspondientes a activos, costos y gastos deducibles de impuesto a la renta y patrimonio, cuando corresponda; los montos referidos a gastos incrementales por generación de nuevo empleo, así como la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura, generar un mayor nivel de producción de bienes o provisión de servicios.

iii) Con relación al impuesto a las tierras rurales:

- Se elimina el Impuesto a las tierras rurales.
- Se establece una rebaja de hasta 2 salarios básicos unificados, aplicable al monto del impuesto a las tierras rurales que a la entrada en vigencia de esta Ley deban pagar los sujetos pasivos propietarios de terrenos de hasta cien (100) hectáreas de superficie, para lo cual se considerarán los casos de superficies desgravadas previstas en la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador, así como las desgravaciones aplicables a predios ubicados en otras zonas del país que se encuentren en similares condiciones geográficas y de productividad que aquellos ubicados en la Región Amazónica, conforme lo establezca el correspondiente Reglamento, considerando que el monto del salario básico unificado que se deberá considerar para efectos de la aplicación de esta disposición será el vigente para el ejercicio fiscal 2017.

iv) Con relación a las microempresas:

- Las sociedades consideradas como microempresas, se podrán deducir una fracción básica desgrava de impuesto a la renta para personas naturales a efectos de establecer la base imponible del Impuesto a la Renta (US\$ 11.270).

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de LatAm Autos Limited - Australia)

- Las micro y pequeñas empresas, así como las que tengan la condición de exportadores habituales, definidos como tales en el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, tendrán una rebaja de tres puntos porcentuales en la tarifa de Impuesto a la Renta, siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal, se refleje un mantenimiento del empleo e incremento del mismo, para el efecto son consideradas como tal:

Empresas	Número de trabajadores	Ingresos brutos	
		Mínimo	Máximo
Microempresa	1 a 9	-	300.000
Pequeña empresa	10 a 49	300.001	1.000.000
Mediana empresa	50 a 199	1.000.001	5.000.000

v) Con relación al impuesto a los consumos especiales

- La base imponible de los productos sujetos al ICE, de producción nacional o bienes importados, se determinará con base en el precio de venta al público sugerido por el fabricante o importador, menos el IVA y el ICE o con base en los precios referenciales que mediante Resolución establezca anualmente el Director General del Servicio de Rentas Internas.
- Los sujetos pasivos del ICE declararán el impuesto de las operaciones que realicen mensualmente dentro del mes siguiente de realizadas. En el caso de ventas a crédito con plazo mayor a 1 mes, se establece un mes adicional para la presentación de la respectiva declaración.

vi) Con relación al impuesto de salida de divisas

Los exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario, tienen derecho a la devolución de los pagos realizados por concepto de ISD en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten, en un plazo no mayor a 90 días, sin intereses, en la forma, requisitos y procedimientos que el SRI establezca para el efecto, mediante resolución de carácter general.

vii) Con relación al Impuesto a los activos en el exterior

Están obligados el pago de este tributo en calidad de contribuyentes, los bancos, cooperativas de ahorro y crédito y otras entidades privadas dedicadas a realizar actividades financieras conforme lo dispuesto en el Código Orgánico Monetario y Financiero; sociedades administradoras de fondos y fideicomisos y casas de valores, empresas aseguradoras, y compañías reaseguradoras bajo el control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; así como las empresas de administración, intermediación, gestión y/o compraventa de cartera, conforme las definiciones, condiciones, límites y excepciones establecidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

viii) Otras reformas

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de LatAm Autos Limited - Australia)

El dinero electrónico será manejado por los bancos privados y por cooperativas de ahorro y crédito.

24. Obligación por beneficios definidos

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

De acuerdo con 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 2017 y 2016 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>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4,02%	4,14%
Tasa esperada de incremento salarial	1,50%	3%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	32,29%	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)

	2017		2016	
	<u>Jubilación patronal Aumento /disminución</u>	<u>Bonificación por desahucio Aumento /disminución</u>	<u>Jubilación patronal Aumento /disminución</u>	<u>Bonificación por desahucio Aumento /disminución</u>
Tasa de descuento:				
-0,50%	7.663	2.778	10.594	4.654
0,50%	(6.845)	(2.515)	(8.952)	(3.933)
Tasa de incremento salarial:				
-0,50%	(7.038)	(2.789)	(9.084)	(3.991)
0,50%	7.824	3.024	10.665	4.686

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 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017		
	<u>Pasivo Obligación por beneficios definidos</u>	<u>Patrimonio perdidas actuariales no realizadas</u>	<u>Efecto en el estado del resultado integral</u>
Jubilación patronal:			
Saldo al inicio del año	62.570		
Costo de servicios	54.517	20.811	33.706
Costo por intereses	2.593		2.593
Pérdida actuarial	(39.343)	(39.343)	
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(13.311)	(13.311)	
	67.026	(31.843)	36.299
Bonificación por desahucio:			
Saldo al inicio del año	27.490		
Costo de servicios	23.304	10.773	12.531
Costo por intereses	1.122		1.122
Ganancia actuarial	13.741	13.741	-
	65.657	24.514	13.653
Total	132.683	(7.329)	49.952

Latamautos Corporación S.A.
(Una subsidiaria de LatAm Autos Limited - Australia)

2016			
	Pasivo		Efecto en el estado del resultado integral
	Obligación por beneficios definidos	Efectivo	
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	(145)	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.

25. Patrimonio de los accionistas

Capital social

La composición accionaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

Accionista	Nacionalidad	Acciones	Participación
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

Latamautos Corporación S.A.

(Una subsidiaria de LatAm Autos Limited - Australia)

dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Además, de acuerdo con 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. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de preparación de nuestro informe de 9 de julio de 2018, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

27. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros de **Latamautos Corporación S.A.** al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 fueron autorizados para su publicación por la Administración financiera el 9 de julio de 2018, y serán aprobados de manera definitiva por la Junta General de Accionistas de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. En opinión de la Administración los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

José Luis Checa
Gerente general

Jairo Ante
Contador general

