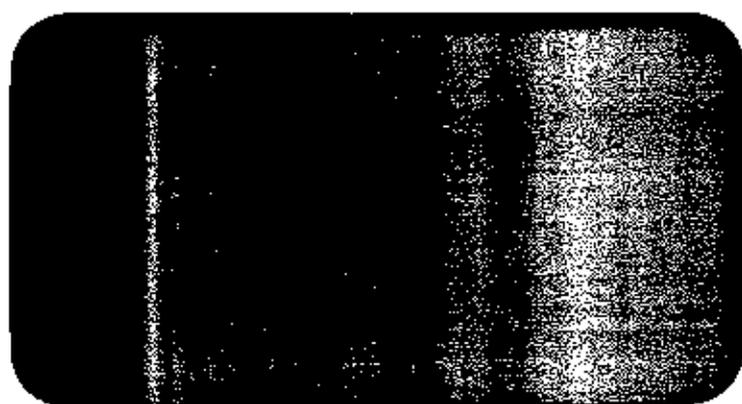


**UHY**

Assurance  
& Services

*Personalmente.*



**AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A.  
AUTOLASA**

Informe sobre el examen de los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre  
2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados  
Unidos de América - US\$)

**AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A.**  
**AUTOLASA**

Informe sobre el examen de los estados financieros  
Año terminado al 31 de diciembre del 2018

<b>INDICE DE CONTENIDO</b>	<b>Página</b>
<b>SECCIÓN I: INFORME DE AUDITORÍA</b>	
Dictamen de los auditores independientes	1 – 4
<b>SECCIÓN II: ESTADOS FINANCIEROS</b>	
Estado de situación financiera	5
Estado de resultados integrales	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8 – 9
Notas a los estados financieros	10 – 56
<b>SECCIÓN III: INFORMES SOBRE PROCEDIMIENTOS CONVENIDOS</b>	
Revisión de asuntos requeridos en la Codificación de Resoluciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores, al 31 de diciembre del 2018	57 – 64
Revisión de la aplicación de las "Normas de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos de las Compañías", al 31 de diciembre del 2018	65 – 68
<hr/>	
<b>ABREVIATURAS UTILIZADAS:</b>	
US\$	- Dólares de los Estados Unidos de América
No.	- Número
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
IASB	- <i>International Accounting Standards Board.</i>
ORI	- Otros Resultados Integrales
IESS	- Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

SECCIÓN I

---

INFORME DE AUDITORÍA

## **INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los accionistas de:  
**AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA**

### **Opinión con salvedades**

1. Hemos auditado los estados financieros de la AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio económico terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los asuntos descritos en "Bases para la opinión con salvedades" de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2018, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Base para la opinión con salvedades**

3. De acuerdo con el párrafo 31 de la NIIF 15, los ingresos de actividades ordinarias deben reconocerse luego de satisfacer la obligación de desempeño, es decir mediante la transferencia de los bienes o servicios comprometidos a los clientes. Al 31 de diciembre de 2018, los ingresos de la Compañía incluyen US\$3,124,508 por la venta de vehículos facturados y que no fueron entregados a los clientes. Por lo tanto, los ingresos referidos no cumplen lo requerido por la norma citada para su reconocimiento.
4. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con esas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA en la forma que establece el Código de Ética para Contadores Públicos emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA por sus siglas en inglés) y, hemos cumplido las otras responsabilidades éticas que se establecen en el Código de Ética para Contadores Públicos y en la normativa que al respecto, rige en la República del Ecuador. Creemos que la evidencia de auditoría obtenida, nos provee base suficiente y apropiada para nuestra opinión con salvedades.

## **Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros**

5. La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con NIIF, y de la implementación de los controles internos necesarios, que permitan la elaboración de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.
6. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de determinar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, si es aplicable, asuntos relacionados con el negocio en marcha y usando la base contable de negocio en marcha, a menos que se intente liquidar la Compañía o cesar operaciones o no tiene otra alternativa real que hacerlo. Los encargados de la Administración son los responsables de supervisar el proceso sobre reportes financieros de la Compañía.

## **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

7. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.
8. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:
  - 8.1. Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.

- 8.2. Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- 8.3. Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- 8.4. Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
9. Comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

#### **Informe sobre otros requerimientos legales y normativos**

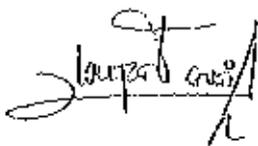
10. Según la Resolución NAC-DGERCGC15-00003218, emitida por el Director del Servicio de Rentas Internas, el auditor debe emitir una opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias. Nuestra opinión se basa en la revisión a los formularios que para el efecto emite el Servicio de Rentas Internas y cuya fecha de presentación permitida es hasta el 28 de julio del 2019. A la fecha de emisión de éste informe, la administración no tiene disponible dicha información, por lo que emitiremos nuestra opinión al respecto, en un informe por separado.
11. Nuestros informes sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA, como agente de percepción y retención; y, de procedimientos previamente acordados relacionado con la verificación del grado de cumplimiento de las políticas y procedimientos de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2018, se emiten por separado.

# UHY Assurance & Services

---

12. En cumplimiento con lo establecido en la Ley de Mercado de Valores (LMV) y la Codificación de las Resoluciones Monetarias, Financieras y de Valores y Seguros (CRMFVS) emitida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, los auditores externos deben presentar un informe adicional sobre los asuntos particulares requeridos en los artículos 5, 6 y 13 de la Sección IV, Capítulo I, Título XIX, Libro II, para las Compañías que participen en el Mercado de Valores. El contenido de este informe se presenta adjunto en la Sección III.

UHY Assurance & Services Auditores Cía. Ltda.  
RNAE 0603



Ing. CPA. Diana Paspuel  
Funcionario a cargo de Auditoría



Edgar Ortega  
Socio de Auditoría

Guayaquil DM, 3 de junio de 2019

SECCIÓN II

---

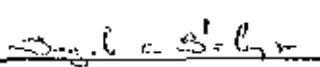
ESTADOS FINANCIEROS

**AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Expresado en USDólares)**

5

	Notas	Al 31 de diciembre del	
		2018	2017
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo en caja y bancos	E	609,141	930,791
Inversiones a corto plazo	F	650,000	-
Cuentas por cobrar	G	7,897,870	9,811,421
Inventarios	H	8,119,153	9,081,155
Activos por impuestos corrientes	I	438,624	614,757
Otros activos corrientes	J	3,702,880	3,361,034
		<u>21,417,468</u>	<u>23,799,158</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades y equipos	K	7,319,289	7,526,104
Inversiones en instrumentos de patrimonio	L	113,809	113,809
Otros activos no corrientes		74,091	302,925
		<u>7,507,190</u>	<u>7,942,838</u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO:</b>		<u><b>28,924,658</b></u>	<u><b>31,741,996</b></u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	M	6,269,549	7,405,136
Obligaciones emitidas corrientes	Q	3,000,000	3,140,250
Cuentas por pagar	N	7,194,226	8,011,785
Obligaciones con la administración tributaria		137,469	235,905
Pasivos corrientes por beneficios de ley a empleados	O	448,471	658,560
Otros pasivos corrientes	P	410,050	401,879
		<u>17,469,759</u>	<u>19,853,515</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Pasivos no corrientes por beneficios de ley a empleados	R	1,041,959	882,533
Anticipos a largo plazo		-	114,462
Otros pasivos no corrientes		84,446	-
		<u>1,126,405</u>	<u>996,995</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	S	7,111,540	7,111,540
Aportes de accionistas para futuras capitalizaciones		-	65,912
Reservas		1,353,512	1,455,907
Resultados acumulados		2,258,255	1,411,026
Resultado del período		(384,814)	847,101
		<u>10,338,493</u>	<u>10,891,486</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:</b>		<u><b>28,924,658</b></u>	<u><b>31,741,996</b></u>

  
 Wilson Galarza  
 Gerente General

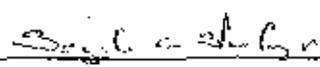
  
 Eduardo Sánchez  
 Contador

**AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES** (Expresado en USDólares)

6

	Notas	Años terminados al	
		Al 31 de diciembre del	
		2018	2017
Ingresos por actividades ordinarias	T	91,504,208	95,617,808
Costo de ventas	U	(80,956,466)	(84,561,837)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>10,547,742</b>	<b>11,055,971</b>
Otros ingresos		543,685	280,361
Gastos operacionales	V	(8,095,917)	(7,738,316)
Otros gastos		(1,084,104)	(701,062)
<b>Utilidad operacional</b>		<b>1,911,406</b>	<b>2,876,953</b>
Gastos financieros		(1,619,442)	(1,411,335)
<b>Utilidad antes del impuesto y participación de los trabajadores en las utilidades</b>		<b>291,964</b>	<b>1,465,618</b>
Participación de los trabajadores en las utilidades	W	(1,768)	(219,843)
Impuesto a la renta	X	(675,010)	(398,674)
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>(384,814)</b>	<b>847,101</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO</b>		<b>(384,814)</b>	<b>847,101</b>

  
 Wilson Galarza  
 Gerente General

  
 Eduardo Sánchez  
 Contador

7

**OPERADORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA**  
**ADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (Expresado en US\$)**

	Recursos				Resultados acumulados			Resultados del Ejercicio Vigente	Total Resultados acumulados	Yotal Patrimonio
	Acciones	Capital social	Reserva acumulada	Capital	Reservas de Capital	Ajustes por opción NIIF primera vez	Ganancias (pérdidas) acumuladas			
al 1 de enero del 2017		7,111,540	65,912	3,320,449	45,732	1,407,648	778,920	1,181,827	1,949,747	10,579,812
Estado integral del periodo 2017		-	-	-	-	-	-	-	-	847,101
cancelación de cuentas		-	-	-	-	-	-	-	-	-
atribución de las reservas		-	-	84,710	42,335	127,035	-	(782,815)	(127,035)	-
de dividendos		-	-	-	-	-	-	-	(402,571)	(402,571)
reserva de ingresos años anteriores		-	-	-	(72,801)	(72,801)	-	-	-	(72,801)
res por diferencia en sistema contable		-	-	-	-	-	-	(85)	(85)	(85)
o al 31 de diciembre del 2017	\$	7,111,540	65,912	1,408,150	5,017	1,455,977	778,920	(150,703)	1,417,426	10,697,486
transferencia a utilidades acumuladas		-	-	-	-	-	-	847,101	847,101	-
Estado integral del periodo 2018		-	-	-	-	-	-	-	-	(384,814)
reserva de ingresos años anteriores		-	-	-	(102,385)	(102,385)	-	-	-	(102,385)
res por diferencia en sistema contable		-	(65,912)	-	-	-	-	128	128	(65,784)
o al 31 de diciembre del 2018	\$	7,111,540	(65,912)	1,405,159	(97,879)	1,352,512	778,920	696,520	2,358,255	10,338,182

*Wilson Galatza*  
**Wilson Galatza**  
**Gerente General**

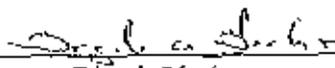
*Eduardo Sánchez*  
**Eduardo Sánchez**  
**Contador**

**AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Expresados en USDólares)**

8

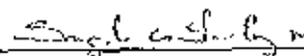
	Notas	Años terminados el	
		31 de diciembre de	
		2018	2017
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Efectivo recibido de clientes		93,087,246	94,882,488
Efectivo pagado a proveedores y otros		(89,310,217)	(91,244,765)
Efectivo pagado a empleados		-	(4,386,376)
Otros Ingresos		544,327	260,361
Otros egresos		(762,706)	-
Gastos financieros		(1,507,674)	(1,411,335)
<b>Efectivo neto usado en de las actividades de operación</b>		<b>2,060,976</b>	<b>(2,119,826)</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adquisición de propiedades y equipos	K	(316,903)	(286,317)
Adquisición de inversiones	F	(650,000)	-
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>		<b>(966,903)</b>	<b>(286,317)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Financiamiento recibido instituciones financieras		15,666,000	9,027,000
Pagos de capital por financiamiento recibido de instituciones financieras		(16,619,595)	(7,076,098)
Sobregiros bancarios registrados		(967,298)	586,268
Financiamiento recibido por emisión de obligaciones		8,104,370	3,000,000
Pagos de capital por financiamiento recibido por emisión de obligaciones		(8,104,370)	(2,304,900)
Pagos de pasivos no corrientes por beneficios de ley a empleados		(94,891)	(25,867)
Distribución de dividendos a los accionistas		-	(402,571)
Reverso de Ingresos de años anteriores contra reserva facultativa		-	(72,801)
(Pago) financiamiento recibido de compañías relacionadas		-	(500,000)
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento</b>		<b>(1,415,724)</b>	<b>2,431,031</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO</b>		<b>(321,550)</b>	<b>24,888</b>
Saldo del efectivo al inicio del año		930,791	905,903
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>E</b>	<b>609,241</b>	<b>930,791</b>

  
 Wilson Galatza  
 Gerente General

  
 Eduardo Sánchez  
 Contador

	Notas	Años terminados al	
		31 de diciembre de	
		2018	2017
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO</b>			
<b>NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		(384,814)	\$47,101
Partidas conciliatorias:			
Gasto por depreciación de propiedades y equipos	K	523,738	491,137
Ajuste por baja de activos	L	(21)	-
Gasto por deterioro financiero de incobrables	G	206,251	70,424
Gasto por baja de inventarios		-	13,280
Gastos por deterioro de inventario	H	57,646	-
Gasto por participación a trabajadores	W	1,768	219,849
Gasto por impuesto a la renta por pagar	X	675,010	386,674
Gasto por pasivos no corrientes por beneficios de ley a empleados	R	254,317	391,435
Gasto por provisión de intereses		44,996	-
Ajustes por gastos por amortizar		280,685	-
Otros ajustes menores		-	(5,020)
		<u>1,659,574</u>	<u>2,426,865</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar		1,583,038	(825,743)
Disminución (Aumento) en inventarios		904,357	(1,806,179)
Aumento en otras cuentas deudoras		(892,446)	(626,102)
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar		(817,559)	(794,793)
Disminución en otras cuentas acreedoras		(385,888)	(291,875)
		<u>401,402</u>	<u>(4,545,691)</u>
<b>EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<u>2,060,976</u>	<u>(2,119,826)</u>

  
 \_\_\_\_\_  
 Wilson Galarza  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 Eduardo Sánchez  
 Contador

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

A. AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA:Antecedentes:

AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA (AUTOLASA o la Compañía) se constituyó mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, el 18 de marzo de 1986. Desde la fecha de su constitución, la Compañía ha celebrado varias reformas a sus estatutos, como aumentos de capital, prórroga en su plazo social, entre otras.

Las operaciones de la Compañía están sujetas a las diferentes entidades estatales de control, se rige bajo las normas societarias, laborales, tributarias y del Mercado de Valores vigentes en Ecuador, y por las disposiciones de los estatutos establecidos en la Constitución. Su domicilio principal y su lugar de operaciones efectivas están ubicados en la ciudad de Guayaquil. A continuación detallamos la ubicación de todas las sucursales que mantiene la Compañía:

Localidad	Dirección
Guayaquil	(1) Av. De las Américas e Isidro Ayora
Guayaquil	Cdía. Atarazana. Av. Pedro M. Gilbert y Plaza Dafin.
Durán	Km. 1.5 Vía Durán Tambo.
Quevedo	San Camilo Av. Guayaquil y Camilo Arévalo

(1) ver nota DD.

La Compañía está gobernada por la Junta de Accionistas, precedida por la Junta de Directorio. La Administración de la Compañía está a cargo del Gerente General y Subgerente, que son nombrados por la Junta de Accionistas.

Su objetivo principal es el comercio de toda clase de vehículos, maquinarias industriales y agrícolas, herramientas, sus partes y repuestos. Así mismo, la prestación de servicios en el campo de la mecánica de vehículos y maquinarias.

La Compañía no es considerada como grupo económico por parte de la Administración Tributaria, ni por ningún otro ente estatal controlador. Mantiene participación no mayoritaria en el patrimonio de otras compañías, reportadas en los estados financieros como Inversiones en Instrumentos de Patrimonio, por lo cual no se encuentra obligada por ninguna ley ecuatoriana, ni por ninguna Norma de Contabilidad, a presentar Estados Financieros Consolidados.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

## A. AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA: (Continuación)

Declaración de cumplimiento:

La Compañía no presenta estados financieros auditados con corte a periodos intermedios. Sin embargo, por exigencia del Mercado de Valores se presentan estados financieros semestrales previamente aprobados por la Gerencia.

Los estados financieros anuales están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional para Normas de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), antes citadas.

Fuentes de financiamiento con el público:

AUTOLASA, desde el año 2008 ha incursionado en el mercado bursátil. Al 31 de diciembre del 2017 mantiene un saldo por pagar por obligaciones emitidas y colocadas en el mercado de valores de Guayaquil, por ello, mantiene su inscripción en el registro del Mercado de Valores. A continuación un resumen de esas obligaciones:

Nombre	Resolución Aprobatoria	Monto Autorizado (US\$)	Saldo Capital al 31 de diciembre del 2018 (US\$)	Última Calificación/ Calificadora
Cuarto Papel Comercial	SCVS-JNMV-DNAR-2018-00002271 21 de marzo del 2018	3,000,000	3,000,000	AA+ 11-01-2018 SummaRatings
<b>Total:</b>		<b>3,000,000</b>	<b>3,000,000</b>	

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

A. AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA: (Continuación)Moneda de presentación:

Los estados financieros que se adjuntan y las unidades monetarias que se mencionan en éstas notas, han sido expresados en dólares estadounidenses (US Dólares), que es la moneda de uso oficial en la República del Ecuador, desde el año 2000. Las cifras de los estados financieros se presentan redondeadas a números enteros.

Bases de preparación:

- Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas en Ecuador por disposición de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, emitida en la Resolución 06.Q.ICL.004, del 21 de agosto del 2006.

En cumplimiento con estas disposiciones, AUTOLASA adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para el año 2010, cuyo efecto por adopción por primera vez fue registrado en el patrimonio el 1 de enero del año 2010. Se tomó como referencia y como año de transición, los saldos expresados en los estados financieros al 31 de diciembre del 2009.

Las políticas contables aplicadas por la Administración son consistentes con las aplicadas en años anteriores, incluyendo las nuevas normas e interpretaciones de obligatoria implementación para los periodos que se inicien en o después del 1 de enero del 2018. En la Nota C se detallan dichas normas y, de aplicar, se analiza su impacto en los estados financieros.

Aprobación de los estados financieros:

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 que se adjuntan, fueron emitidos por la Administración con la autorización de la gerencia el 03 de junio del 2019, los que serán presentados a la Junta General de Accionistas y al Directorio para su aprobación definitiva. En opinión de la gerencia de AUTOLASA, serán aprobados sin modificación.

Medición:

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 han sido preparados en base al costo histórico, de adquisición o nominal, excepto por las propiedades, plantas y equipos que se presentan a su valor razonable, y las provisiones por beneficios a empleados que se miden en base al método actuarial de costo unitario proyectado.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

A. AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA: (Continuación)

El valor razonable es el importe por el que puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. Se lo determina de diferentes maneras:

- **Nivel 1:** Precios cotizados en mercados activos públicos, para partidas comparables que la Compañía puede acceder a la fecha de medición.
- **Nivel 2:** Precios cotizados en mercados activos y no activos, para partidas comparables incluyendo la información distinta al precio, como tasas de interés o plazos definidos contractualmente.
- **Nivel 3:** Precios no cotizados en mercados activos. Se utilizará la información no cotizada para medir el valor razonable.

El método de revalúo consiste en determinar el valor razonable menos depreciación y deterioro acumulado de un activo a la fecha de su revaluación. Las revaluaciones deben efectuarse con suficiente regularidad y se contabilizarán siempre que éstas puedan ser medidas con fiabilidad.

El método de actuarial de costo unitario proyectado cuantifica el valor actual de las obligaciones que la empresa espera incurrir en el futuro, utilizando bases técnicas como: tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, experiencia de la población asalariada, entre otras. A dichas bases se les aplican ajustes acordes con la realidad de la Compañía y su propia estadística.

En la Nota B, "Resumen de las políticas contables más significativas" se explica el método aplicado para cada una de las cuentas.

**Elaboración de estados financieros y reportes:**

La Compañía prepara sus estados financieros a partir de sus registros contables que mantiene en su sistema informático, el mismo que está diseñado para cumplir con los requerimientos y obligaciones legales en lo referente a aspectos tributarios, laborales y societarios.

Al 31 de diciembre del 2018, los estados financieros se presentan comparativos con el año anterior, las notas a estos estados financieros incluye información descriptiva y narrativa para la comprensión de los estados financieros del período corriente, en cumplimiento de lo establecido en los párrafos 38 y 38A de NIC 1. Las políticas de contabilidad adoptadas por la Compañía, son uniformes con el año anterior.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

A. AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA: (Continuación)Análisis del desarrollo de las operaciones de la Compañía bajo la hipótesis de Negocio en Marcha:

El 2017 y 2018 se consolidaron ya como años de recuperación para el sector, luego de pasar por severas restricciones al comercio. Son años que han permitido evidenciar el aporte que genera el sector automotor para el desarrollo nacional. Las empresas automotrices han podido reinvertir en nuevos proyectos que constantemente generan nuevas plazas de empleo en las veinticuatro provincias del Ecuador. El Estado también ha sido beneficiario de un incremento significativo de recursos fiscales, con un crecimiento de más del 80 % (US\$ 1.633 millones en el 2018). Pero, sin duda alguna, han sido los ecuatorianos los principales beneficiarios con una mayor oferta, tecnología, prestaciones y mejores condiciones de precios de los vehículos.

Las perspectivas económicas del Ecuador para el 2019 y los próximos años no son alentadoras. Con un crecimiento de la economía inferior al 1%, y vistos los desequilibrios fiscal, financiero y externo, en el que nos encontramos, el Gobierno está obligado a tomar medidas de ajuste.

En 2018 la economía ecuatoriana habría alcanzado una tasa de crecimiento apenas superior al 1%. Eso significa que en tres de los últimos cuatro años el crecimiento económico estuvo por debajo del crecimiento de la población, que ronda el 1,6% anual. Las proyecciones para 2019 no son mucho mejores: el Banco Central cree que este año la economía crecerá 1,4%, mientras que el FMI se muestra mucho menos optimista: su proyección es de 0,7%. Estas provisiones, que estarían dando cuenta de un pobre desempeño del consumo privado, anticipan un año de retos para el sector automotor, que también podría verse afectado, en el corto plazo, por la necesidad de corregir los desequilibrios que acarrea la economía ecuatoriana. El bajo crecimiento económico esperado para 2019 se explica, en parte, por la necesidad de que el ajuste fiscal, que se ha limitado básicamente al gasto de inversión del Gobierno Central, se extienda también al gasto corriente y al resto del sector público (compuesto por gobiernos seccionales, seguridad social y empresas públicas). Pero eso no es el único motivo que permite anticipar un estancamiento en el nivel de actividad.

Hay otros dos desequilibrios que también se deben incluir en el análisis de la economía ecuatoriana para el presente año. El primero de ellos es coyuntural: desde 2017 los créditos que entregan los bancos han venido creciendo a un ritmo mucho mayor al de los depósitos y esto no se puede mantener así indefinidamente. El segundo desequilibrio es más estructural: por el fortalecimiento del dólar y también como consecuencia de medidas de política interna que elevaron los costos de producción, el Ecuador ha perdido competitividad frente a sus socios comerciales, lo que ha restado dinamismo a las exportaciones (medidas en volumen) y, a su vez, ha impulsado a las importaciones.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

A. AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA: (Continuación)

Esto, sin embargo, tampoco es sostenible, ya que, ante la ausencia de otras fuentes permanentes de divisas, el déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos está provocando una caída sostenida en las reservas internacionales del Banco Central, que solo se recuperan cuando el Gobierno consigue financiamiento en el exterior. El anuncio de que el Ecuador llegó a un acuerdo con el FMI es, sin dudas, una noticia importante, ya que un acuerdo de ese tipo, además de los fondos que genere (se habla de más de \$10.200 millones en desembolsos para los próximos tres años, \$4.200 millones procedentes del FMI y \$6.000 millones de otros multilaterales), podría empujar al Gobierno a tomar acciones más decididas para afrontar los desequilibrios fiscal y externo y así generar mejores condiciones económicas para los años subsiguientes. No obstante, si consideramos únicamente 2019, los compromisos que el Gobierno asuma con el FMI pueden tener impactos recesivos en el corto plazo y, en lo político, generar mayor conflictividad.

Al cierre del 2018 el ingreso de la compañía asciende a \$ 91 millones, habiendo una reducción del 4% en relación al periodo 2018, con los antecedentes antes expuestos para el año 2019 en donde se proyecta un decrecimiento en la economía, se prevé una reducción en los ingresos.

Los esfuerzos de la Gerencia se enfocan en varios ejes, entre los que tenemos (a) mejores prácticas en servicio al cliente (b) nuevos modelos en el mercado (c) aprovechamiento de las debilidades de la competencia directa (d) mejores incentivos para su fuerza de venta, y (e) un adecuado manejo administrativo financiero de los recursos de la Compañía.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración no ha identificado ningún indicio que pudiera significar incertidumbre sobre su continuación como negocio en marcha y no tiene la intención, ni la necesidad de liquidar anticipadamente de forma importante sus operaciones. Los principales indicadores financieros se analizan en la Nota D "Gestión del riesgo financiero".

Uso de Estimaciones:

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos relativos a la actividad económica de la Compañía que afectan los saldos de activos y pasivos, así como la divulgación de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos reportados durante el período.

La Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron las más adecuadas en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento. Sin embargo, los resultados reales podrían variar por razón de estas estimaciones, que son particularmente susceptibles a cambios significativos debido a la ocurrencia de eventos futuros.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**

A continuación mencionamos un resumen de las políticas contables más significativas, que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros:

**1. Segmentos de operación:**

El desarrollo de las operaciones comerciales de la Compañía se registra y controlan por segmentos de operación, identificados por la Administración como líneas de negocio.

La información financiera segmentada por líneas de negocio, sirve al Directorio para su respectivo análisis y evaluación (focalizada) respecto a la asignación de recursos y al rendimiento de cada línea, con el objetivo de poder tomar decisiones de forma correcta y oportuna. Esto cumple con lo exigido en el párrafo IN11 de NIIF 8.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018, presentan sus ingresos ordinarios y costos de venta por cada uno de sus líneas de negocio. Los gastos de Administración, Venta, y Financieros se los presenta consolidados para efectos comparativos.

**2. Instrumentos financieros:**

El párrafo 11 de NIC 32 establece que un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad. De acuerdo con esta definición, la Compañía mantiene como activos financieros: efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar y otros; como pasivos financieros, cuentas por pagar y otros.

**2.1. Activos financieros:**

NIIF 9 establece el tratamiento para la presentación de activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz. La Compañía realiza esta clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

**Reconocimiento inicial y medición posterior:**

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor de adquisición o nominal. La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, de la siguiente manera:

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no ha designado ningún activo financiero al valor razonable con cambios en resultados, salvo por el efectivo en caja y bancos cuya moneda es el dólar de los estados unidos de américa, de alta liquidez; los cambios en su valor razonable no son significativos y se presenta al valor nominal de las transacciones.

Cuentas por cobrar: Se reconocen como tales la cartera de cuentas por cobrar a clientes originados en la prestación del servicio y venta de bienes; no cotizan en un mercado activo. Son reconocidos cuando se ha cumplido con la entrega del servicio y del bien, y existe la seguridad razonable de que los flujos económicos serán obtenidos por la Compañía. Se miden por el monto nominal de la factura y, posteriormente, se mide ajustando la provisión para cuentas incobrables.

La determinación de la provisión para cuentas incobrables se realiza, utilizando una cuenta correctora con saldo acreedor en el activo y cargo a resultados del ejercicio; los castigos de cartera se reversan contra la provisión.

La provisión se calcula aplicando el análisis de deterioro basado en pérdidas esperadas, siempre que no superen el 1% sobre los créditos pendientes de cobro generados en el año. La Administración no considera la necesidad de constituir una provisión mayor a la reportada en los estados financieros.

A la fecha de presentación de los estados financieros, las cuentas por cobrar se encuentran presentadas a su valor nominal debido a que su vencimiento es de corto plazo y, de acuerdo con las estimaciones de la Administración, no difieren significativamente de su valor razonable.

Otras cuentas por cobrar: Principalmente representan cuentas por cobrar a empleados, terceros y relacionados, que se liquidan en el corto y largo plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, para los préstamos a terceros su medición posterior se realiza aplicando el método del costo.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)Deterioro de los activos financieros:

A la fecha de cierre de cada período, la Compañía evalúa alguna evidencia objetiva de que un activo financiero se encuentre deteriorado en su valor. Estas evidencias podrían incluir indicios de que los deudores se encuentren en dificultades financieras significativas. La pérdida o deterioro se reconoce en resultados del ejercicio y equivale a la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y su valor recuperable. En el período que se reporta, la Compañía no ha identificado indicios de que existan pérdidas por deterioro en el valor de sus activos financieros.

Baja en cuentas:

Los activos financieros se dan de baja en cuentas cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero;
- Se transfieren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asume una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente como parte del acuerdo de traspaso; y
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo o, en su lugar, el control del mismo.

**2.2. Pasivos Financieros:**

La Compañía realiza la clasificación de sus pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial, medidos al valor razonable con cambios en resultados o al costo amortizado.

Reconocimiento inicial y medición posterior:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados: A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no ha designado ningún pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados ni mantenido para negociar.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

Cuentas por pagar y otros pasivos financieros: Se reconocen como tales las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar, son pasivos financieros no derivados con pagos fijos y no cotizan en un mercado activo. Son reconocidos cuando se ha recibido los fondos, bienes o servicios, según los términos contractuales; se miden inicialmente por su valor nominal y posteriormente, al costo.

A la fecha de presentación de los estados financieros, las cuentas por pagar y otros pasivos financieros se encuentran presentadas a su valor nominal debido a que su vencimiento es de corto plazo y, de acuerdo con las estimaciones de la Administración, no difieren significativamente de su valor razonable.

Obligaciones financieras y Obligaciones emitidas: Se registran a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están emitidas a tasas vigentes de mercado. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.

Baja en cuentas:

Los pasivos financieros se dan de baja en cuentas cuando:

- Se haya extinguido, es decir, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada o haya expirado.
- Se reemplace por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, reconociendo un nuevo pasivo; la diferencia entre ambos deben reconocerse en el estado de resultados del ejercicio.

**3. Inventarios:**

La Compañía registra sus inventarios por línea de negocio, segmentada principalmente en vehículos nuevos, vehículos usados, repuestos y taller.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)**3.1 Repuestos**

Se reconoce inicialmente a su costo de adquisición, que comprende el precio de compra, impuestos que no representen crédito tributario y otros costos atribuibles directamente a la adquisición de estos activos. Al ser estos productos intercambiables entre sí, se los mide aplicando el método del costo promedio ponderado, siguiendo los lineamientos del párrafo 11 y 25 de NIC 2.

**3.2 Vehículos**

Se reconocen al costo de adquisición más los costos directamente relacionados con el vehículo como accesorios y equipamiento adicional. Su medición posterior se mantiene al costo de adquisición.

Las pérdidas por deterioro del inventario se reconocen como gastos al incurrirse en ellas, como lo establece el párrafo 34 de NIC 2.

**4. Propiedades y equipos:**

Como lo establece el párrafo 7 de NIC 16, se reconocen como un activo cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser medido con fiabilidad. La Administración los identifica por activos depreciables y no depreciables.

**4.1. Activos no depreciables:****Terrenos:**

Los terrenos se los reconoce inicialmente al costo y se los contabiliza por separados del resto de activos considerados como propiedades y equipos. Son activos no depreciables debido a que su vida útil es ilimitada, en los casos en que el costo de este incluya los valores por desmantelamiento y rehabilitación, estos dos valores se podrán depreciar por el tiempo en el que se estima que se va a recibir los beneficios económicos por haber incurrido en esos costos, siguiendo los lineamientos establecidos en los párrafos 58 y 59 de NIC 16.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS; (Continuación)****4.2. Activos depreciables:**

Se encuentran clasificados de acuerdo a su naturaleza y comprenden: Edificios, Maquinarias y equipos, Herramientas, Instalaciones, Muebles y enseres, Equipos de computación, Vehículos, Equipos de oficina y otros activos; su clasificación se determina al momento de su registro inicial. Están valorados al costo histórico, que incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado por deterioro, si lo hubiera. A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en el valor reportado para estos activos.

Los gastos por mantenimiento y reparaciones que no aumenten el valor del activo y que no alarguen su vida útil se los registra contra resultados del período en que ocurren; las mejoras que incrementan el valor o alargan la vida útil de los activos son capitalizadas.

**4.3. Revaluación:**

La Compañía aplica el modelo de revaluación para la medición posterior de sus edificaciones y terrenos. Para ello, contrata los servicios profesionales de peritos valuadores que determinan su valor razonable a la fecha de revaluación, registrando los incrementos como superávit por revalúo en otros resultados integrales en los resultados integrales del ejercicio. La periodicidad para revalorización es de entre 3 y 5 años, tal como lo establece el párrafo 34 de NIC 16.

**4.4. Depreciación:**

La depreciación es calculada por el método de línea recta o lineal basada en la vida útil estimada para el activo. Consiste en un importe constante que se distribuye a lo largo de su vida útil; se reconoce contra resultados del período en que ocurre. Al término de cada período, la Administración revisa sus estimaciones respecto a la vida útil de los bienes y, de ser necesario, realiza los ajustes correspondientes, en cumplimiento del párrafo 61 de NIC 16.

La vida útil estimada para sus elementos de propiedad y equipos, y sus porcentajes de depreciación es la que se detalla en la siguiente tabla:

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

## B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

ACTIVOS	AÑOS	CUOTA ANUAL
Edificios	20	5%
Maquinarias y equipos	10	10%
Herramientas	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Vehículos	5	20%
Equipos de oficina	10	10%
Instalaciones	10	10%
Otros activos	10	10%
Equipos de computación	3	33.33%

De acuerdo con el párrafo 6 de NIC 16, el importe depreciable es el costo del activo menos su valor residual. El valor residual es el importe estimado que la Compañía podría obtener por la venta del activo, al término de su vida útil. La Administración no ha considerado determinar un valor residual para los elementos de propiedades y equipos, dado que no espera una recuperación monetaria significativa por su disposición, al término de la vida útil estimada.

5. Deterioro del valor de los activos no financieros:

A la fecha de cierre de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero pudiera estar deteriorado en su valor y, aplicando los lineamientos establecidos de NIC 16, la Compañía estima su importe recuperable, este es, el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta de un activo y su valor en uso.

Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su importe recuperable; se reconocen en el estado de resultados en la clasificación de activo correspondiente. A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en el valor reportado de sus activos no monetarios.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**B: RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)****6. Instrumentos de patrimonio:**

Son instrumentos financieros que representan una participación residual en los activos de una entidad, después de deducir todos sus pasivos. Se reconocen inicialmente al costo de adquisición. El importe reportado al 31 de diciembre del 2018, corresponde a inversiones en instrumento de patrimonio de entidades cuya información disponible es insuficiente para medir el valor razonable y su determinación no es fiable, por ello, la medición posterior de esta inversión se la realiza aplicando el método del costo menos el deterioro del valor. Durante el año 2018, la Compañía no ha registrado ningún ajuste de sus instrumentos de patrimonio y se mantienen valorados al costo de adquisición.

**7. Impuesto a las ganancias:**

La Compañía reconoce el impuesto corriente de acuerdo con lo establecido en NIC 12 y determina su impuesto a la renta en base a los lineamientos establecidos en las normas tributarias, con cargo a resultados del ejercicio.

**7.1. Impuesto corriente:**

Como lo establecen los párrafos 12 al 14 de NIC 12, se reconoce como un pasivo en la medida que no haya sido liquidado en el periodo que corresponde.

La base imponible o utilidad gravable se determina aplicando los lineamientos establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno, su Reglamento y otras disposiciones tributarias vigentes. El impuesto a la renta para la compañía se determina aplicando la tasa del 25%, de acuerdo a lo establecido en la normativa tributaria vigente.

**7.2. Impuesto diferido:**

Corresponde a la cantidad de impuestos por pagar o recuperar por el impuesto a la renta, en periodos futuros. Estos impuestos se originan por diferencias temporarias causadas entre la base imponible o tributaria de un activo o pasivo y su valor en libros. Estas diferencias, imponibles o deducibles, son pasivos o activos por impuestos diferidos, respectivamente.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

- Son diferencias temporarias las que existen entre el importe en libros de un activo o pasivo, en el estado de situación financiera, y su base fiscal.

En cumplimiento de lo establecido en la NIC 12, la Compañía determina su impuesto diferido aplicando el método del pasivo basado en el balance, es decir, en base a las diferencias temporarias. Por otro lado, la normativa tributaria vigente limita y establece los tipos de impuesto diferido que las compañías pueden reconocer y compensar en el futuro.

**8. Provisiones y contingencias:**

De acuerdo con el párrafo IN2 de NIC 37, son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de cuantía o vencimiento y se reconocen sólo cuando:

- Es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- Es probable que exista una salida de recursos para cancelar la obligación; y
- Puede hacerse una estimación de su importe de forma fiable.

Si el desembolso es menos que probable, la Compañía revela en las notas a los Estados financieros los detalles cualitativos de la situación conocida que pudiera generar el pasivo contingente.

**9. Beneficios a empleados:**

Se reconocen como pasivos a favor de los empleados sobre la base de acuerdos formales celebrados entre las partes, los requerimientos legales establecidos en el Código de Trabajo y a prácticas que generan obligaciones implícitas. Su reconocimiento y medición se realiza de acuerdo a NIC 19 cuyos requerimientos por separado comprenden los beneficios a empleados corrientes, largo plazo o post-empleo y por terminación.

**9.1 Beneficios corrientes:**

Las obligaciones por beneficios corrientes de los empleados se reconocen como gastos del periodo en que se incurren (devengados) y son liquidados de acuerdo a disposiciones establecidas en el Código de Trabajo y otras regulaciones vigentes.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

Los sueldos, salarios y aportaciones al Seguro Social se liquidan mensualmente, mientras que la decimotercera y decimocuarta remuneraciones, vacaciones, fondos de reserva se pueden pagar mensualmente o acumular para pagar en una fecha preestablecida, que no es superior a un año.

**9.2 Beneficios a largo plazo o post-empleo:**

De acuerdo con los conceptos presentados en el párrafo 26 al 27 de NIC 19, los beneficios de post-empleo se clasifican como planes de beneficios definidos, tales como beneficio por retiro, seguros de vida, atención médica y otros. El Código de Trabajo, establece que:

- Los empleadores están obligados a conceder la jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de 25 años en una misma compañía.
- En el momento en que la relación laboral entre el empleador y el empleado llega a su término, el empleador deberá reconocer a los trabajadores en el momento de la liquidación una bonificación por desahucio que es equivalente al 25% del último salario multiplicado por los años que prestó el servicio para la Compañía.

Estos beneficios a largo plazo se registran mediante la constitución de una provisión con cargo a gastos del ejercicio y su valor lo determina en base al cálculo actuarial realizado por un perito independiente. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas. Los gastos de estas provisiones por los empleados que se encuentran activos, se los reconoce como gastos no deducibles, con reconocimiento del impuesto diferido, para la determinación del impuesto a la renta del año.

**10. Ingresos por actividades ordinarias:**

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos futuros serán obtenidos por la Compañía y que éstos surgen en el curso de las actividades ordinarias. Se miden al valor razonable de la contraprestación, recibida o por recibir, por acuerdo entre las partes, e incluye el importe por descuentos comerciales, descuentos por pronto pago y rebajas por volumen de ventas.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)****10.1. Venta de bienes y prestación de servicio:**

Como lo establece desde el párrafo 9 de NIIF 15, se reconocen en resultados del ejercicio considerando la evaluación de cinco (5) pasos al final del periodo sobre el cual se informa, que concluye cuando se produce la transferencia de las ventajas y riesgos al comprador (es decir, el control del bien). Los cinco pasos son:

- Identificar contratos con clientes
- Identificar obligaciones de desempeño.
- Determinar el precio de la transferencia;
- Asignar el precio de la transferencia a las obligaciones de desempeño.
- Reconocer el ingreso de actividad ordinaria, cuando se satisface la obligación de desempeño.

**10.2. Intereses:**

Como lo establece el párrafo 65 de NIIF 15, una entidad presentará los efectos de la financiación por separado (ingresos por intereses o gastos por intereses) de los ingresos de actividades ordinarias de contratos con clientes en el estado del resultado integral. Los ingresos por intereses o gastos por intereses se reconocen solo en la medida en que se reconozca un activo del contrato (o cuenta por cobrar) o un pasivo del contrato en la contabilización de un contrato con un cliente.

**11. Gastos:**

Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable.

Se reconoce como gasto en forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos para su registro como activo.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)**12. Principio de reconocimiento de resultados:**

Se registran utilizando el método de devengados o también conocido como el método de acumulados, el cual consiste en: reconocer los ingresos cuando se producen o causan y los gastos cuando se conocen, tal como lo establece el párrafo 27 de NIC 1.

**C. NORMAS DE APLICACIÓN FUTURA CON FACULTAD DE APLICACIÓN ANTICIPADA:**

Norma / Interpretación	Vigencia	Modificación y aspectos más importantes
NIIF 16	Enero 1, 2019	Establecer los principios para el reconocimiento, valoración, presentación y desglose de los arrendamientos, con el objetivo de garantizar que tanto arrendatario como arrendador facilitan información relevante que representa una imagen fiel de dichas operaciones.
NIIF 17	Enero 11 2021	Establece los lineamientos para el reconocimiento y medición, presentación y revelación sobre contratos de seguro. Esta norma reemplazará la NIIF 4 emitida en el 2005 y aplica a todo tipo de contratos de seguro, así como garantías.

Excepto por NIIF 16, la Administración de la Compañía considera que a la fecha que se presenta los estados financieros, no es posible determinar si la adopción de las modificaciones y nuevas normas detalladas en el cuadro anterior, van afectar a la presentación de los estados financieros o cuantificar su posible efecto financiero en los mismos.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

D. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO:

La eficiencia financiera de la Compañía se la consigue con una adecuada administración de los riesgos. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a cargo la administración de estos riesgos de acuerdo a políticas establecidas, que proporcionan los lineamientos para su manejo. A continuación se presenta los principales riesgos a los que está expuesta la Compañía:

1. Factores de riesgo financiero:

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los de mercado, de crédito, de liquidez y de capitalización. La planificación general de gestión de riesgo de la Compañía se encuentra enfocada principalmente en lo impredecible de los mercados financieros, es por esto que trata de minimizar estos riesgos y los potenciales efectos adversos en el desempeño de la Compañía. A continuación el análisis de los principales riesgos financieros:

1.1. Riesgo de la industria:

La Compañía opera en un mercado que se encuentra sujeta a un alto riesgo, debido a las regulaciones y medidas restrictivas para las importaciones de vehículos y sus repuestos, a lo largo de estos años que son fluctuantes.

1.2. Riesgo de mercado:

Corresponde a los riesgos asociados con los cambios en las tasas de cambio monetario y en los cambios en las tasas de interés.

Cambios en las tasas de cambio monetario: Es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a las variaciones en las tasas de cambio monetario. Las operaciones que desarrolla la Compañía, las realiza en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país desde el año 2000, por lo tanto, no se presentan efectos significativos en los estados financieros por variaciones de este tipo.

Cambios en las tasas de interés: Es el riesgo de fluctuación del valor razonable del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés del mercado, la exposición de este riesgo está principalmente relacionada con las obligaciones financieras con diferentes entidades y las obligaciones emitidas. La Compañía al 31 de diciembre del 2018, mantiene obligaciones que le representen cargos financieros, por lo cual el riesgo de cambios en las tasas de interés es alto.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

D. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO: (Continuación)

En tal sentido, es necesario mencionar que al final del período 2018 el mercado financiero presentó una moderada volatilidad de las tasas activas referenciales de interés, la cual terminó el año 2018 en 8.69% (7.83% para el año 2017); esta tasa aumentó en 0.86% en comparación con el año inmediato anterior.

1.3. Riesgo de crédito:

Es el riesgo de que una contraparte no cumpla con las obligaciones determinadas en un activo financiero o contrato suscrito con un cliente, o que lleva a una pérdida financiera.

Este riesgo de la Compañía está relacionado con sus actividades operacionales, principalmente por sus cuentas por cobrar, que son resultado de las actividades económicas que realiza la Compañía. Como parte de una política conservadora de gestión de riesgo de crédito, se analiza cualquier indicio de deterioro de la cartera y de ser necesario se estima el porcentaje de deterioro de las cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar de la Compañía generan intereses dependiendo del tiempo que se otorgue el crédito, por lo cual la Administración considera que no se deterioran, que son altamente recuperables.

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras locales y del exterior; a continuación un detalle de las entidades locales y sus respectivas calificaciones de riesgo:

Entidad financiera	Calificación	
	2018	2017
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA
Banco Produbanco	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil	AAA-	AAA-
Banco Amazonas	AA+	AA+
Banco del Austro	AA	AA

Fuente: Página Web de Superintendencia de Bancos

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

D. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO: (Continuación)1.4. Riesgo de liquidez y solvencia:

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago, relacionadas con pasivos financieros. La liquidez se controla a través de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito con instituciones financieras y/o financiamiento del público mediante la emisión de obligaciones, lo que permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente y en forma programada.

La gestión del riesgo de liquidez requiere mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad para liquidar transacciones, principalmente las de endeudamiento. La Gerencia orienta su gestión para mantener fuentes de financiamiento a través de sus recursos propios y con instituciones financieras.

Mantenemos capital de trabajo positivo por US\$3,957,709 y un índice de solvencia financiera de 1.23. Esos indicadores, representan que contamos con suficiente efectivo para cubrir nuestras obligaciones a corto y largo plazo. Al cierre del 2018, AUTOLASA ha cumplido con el pago de sus obligaciones con instituciones financieras y obligaciones emitidas, dentro de los plazos establecidos de forma contractual. La gerencia mantiene un control estricto sobre los recursos monetarios para optimizar la asignación de pagos a proveedores, terceros y otros. Para el año 2018, la Administración, seguirá aplicando controles estrictos con el fin de mejorar los indicadores financieros de la Compañía.

1.5. Riesgo de capitalización:

La Gerencia administra las bases de capital para cubrir los riesgos inherentes en su actividad, y de esta forma asegurar que pueda continuar como negocio en marcha, esta estrategia se ha mantenido constante desde el año 2014.

	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Obligaciones financieras y emitidas	9,269,549	10,545,386
Cuentas por pagar	7,194,226	8,011,785
Otras cuentas por pagar (corto y largo plazo)	995,884	1,296,344
	<u>17,459,659</u>	<u>19,853,515</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	(609,141)	(930,791)
Denda neta	16,850,518	18,922,724
Total patrimonio neto	10,338,494	10,891,486
	<u>27,189,012</u>	<u>29,814,210</u>
Ratio de apalancamiento	61.98%	63.47%

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

## E. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Cajas	130,897	332,186
Bancos Locales	(1) 278,244	598,605
	<u>609,141</u>	<u>930,791</u>

- (1) Corresponde al efectivo depositado en cuenta de entidades financieras residentes en el País. Estos fondos son de libre disponibilidad, se mantienen en moneda local y han sido conciliados con sus respectivas cuentas bancarias. A continuación el detalle de los saldos de cada una de las cuentas bancarias:

	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Banco Territorial (en liquidación)	-	701
Banco de Pichincha	29,928	128,393
Banco de Internacional S.A. (ahorros)	6,992	4,349
Banco de la Producción Produbanco (ahorros)	6,789	107,052
Banco Bolivariano	6,213	5,940
Banco del Austro S.A. (ahorros)	-	10,000
Banco del Austro S.A.	12,967	3,597
Banco de Machala S.A. (ahorros)	-	25
Banco de Machala S.A.	-	1,000
Banco de Guayaquil	2,752	-
Banco de Guayaquil	65,999	-
Banco Amazonas S.A.	1,237	2,639
Banco de la Producción Produbanco	129,447	5,303
Banco de la Producción Produbanco	33	98,241
Banco del Pacífico S.A.	4,272	18,396
Banco Internacional S.A.	11,615	12,969
	<u>278,244</u>	<u>598,605</u>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólaros)

F. INVERSIONES A CORTO PLAZO:

Banco Emisor	Plazo días	Fecha		%	Al 31 de diciembre del	
		Emisión	Vto.		2018	2017
Banco Pichincha	161	18-10-2018	16-04-2019	7.00%	350,000	-
Banco Produbanco	365	05-11-2018	05-11-2019		300,000	-
					650,000	-

G. CUENTAS POR COBRAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2018	2017
Clientes no relacionados	(1)	7,204,099	7,084,266
Clientes relacionados	(2)	735,603	1,833,378
Crédito aprobado por Fideicomiso AUTOLASA	(3)	146,189	1,113,411
	(4)	8,085,891	10,031,055
Provisión para cuentas incobrables	(5)	(91,644)	(219,634)
Provisión por deterioro	(6)	(96,577)	-
		7,897,670	9,811,421

(1) Se compone de la siguiente forma

	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Comisión del Tránsito del Ecuador	1,121,491	-
Plan Automotor Ecuatoriano S.A.	755,866	1,404,099
General Motors del Ecuador S.A.	254,200	438,160
Banco de la Producción S.A.	-	384,764
Portcofi S.A.	-	217,934
Banco de Guayaquil	318,298	-
Originarsas S.A.	270,301	-
Comando Provincial de la Policía del Guayas	231,720	-
Credimétrica	134,664	-
Bolívar Compañía de Seguros del Ecuador	124,015	-
Esparza Encalad Silvio Hidalgo	123,117	-
Fondo de Cesantía del Magisterio	95,982	-
Seguros Equinoccial	69,932	-
Otros	3,704,513	4,639,309
	7,204,099	7,084,266

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

## G. CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)

- (2) Ver saldos y transacciones con partes relacionadas en Nota Y (1).
- (3) Corresponde a la facturación a personas naturales beneficiadas por los créditos aprobados por AMERAFIN C.A., quien paga a Autolasa todos los créditos aprobados transfiriendo los importes a la cuenta bancaria del Fideicomiso del Banco Pichincha N° 2100063297.
- (4) A continuación presentamos los saldos de la cartera por edad de vencimiento:

	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Saldo de cartera no vencido	7,540,785	6,382,280
Cartera vencida de 1 – 30 días	177,833	1,821,380
Cartera vencida de 31 – 60 días	32,487	351,815
Cartera vencida de 61 – 90 días	16,737	113,017
Cartera vencida más de 90 días	318,049	1,362,563
	<u>8,085,891</u>	<u>10,031,055</u>

- (5) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Saldo inicial	(219,634)	(163,961)
Reversos por castigos	237,663	14,751
Provisión del año	(109,673)	(70,424)
Saldo final	<u>(91,644)</u>	<u>(219,634)</u>

- (6) El movimiento de la provisión por deterioro fue como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Saldo inicial	-	-
Provisión del año	(96,577)	-
Saldo final	<u>(96,577)</u>	<u>-</u>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

H. INVENTARIOS:

		Al 31 de diciembre del	
		2018	2017
Vehículos	(1)	5,183,157	5,426,136
Repuestos y accesorios	(2)	2,993,641	3,655,019
Provisión por deterioro	(3)	(57,646)	-
		<u>8,119,153</u>	<u>9,081,155</u>

(1) El saldo de los inventarios de vehículos se compone de la siguiente manera:

		Al 31 de diciembre del	
		2018	2017
Vehículos nuevos		4,864,170	5,114,504
Vehículos usados		318,987	311,632
		<u>5,183,157</u>	<u>5,426,136</u>

(2) Incluye:

		Al 31 de diciembre del	
		2018	2017
Agencias			
Guayaquil (matriz)		1,106,240	1,409,125
Guayaquil (av América)		843,623	990,352
Durán		594,299	659,983
Quevedo		293,000	395,246
Productos en proceso:	(i)	156,480	200,211
Saldo final		<u>2,993,641</u>	<u>3,655,020</u>

(i) Relacionado con inventarios transferidos a talleres como parte de órdenes de trabajo en curso y no liquidadas hasta la fecha de cierre; se registran como productos en proceso hasta cerrar la orden de trabajo y emitir la factura respectiva.

(3) El movimiento de la provisión por deterioro fue como sigue:

		Al 31 de diciembre del	
		2018	2017
Saldo inicial		-	-
Provisión del año		(57,646)	-
Saldo final		<u>(57,646)</u>	-

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

I. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

		Al 31 de diciembre	
		2018	2017
Crédito tributario por impuesto a la renta	(1)	438,624	507,116
Crédito tributario por I.V.A		-	52,685
Retenciones en la fuente de I.V.A		-	54,955
		<u>438,624</u>	<u>614,757</u>

(1) A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no reconoció el impacto de la liquidación de impuesto a la renta, por ello los valores reportados en esta partida no cruzan con los revelados en la nota de impuestos.

J. OTROS ACTIVOS CORRIENTES:

		Al 31 de diciembre	
		2018	2017
Anticipos a proveedores		299,577	115,109
Compañías y partes relacionadas	(1)	2,799,834	2,652,102
Cuentas por cobrar directorio	(1)	30,031	94,746
Préstamos a trabajadores		39,803	28,261
Procesos legales por cobrar		-	-
Seguros en general		15,347	17,650
Otras cuentas por cobrar		518,288	453,166
		<u>3,702,880</u>	<u>3,361,034</u>

(1) Ver saldos y movimientos en transacciones entre compañías relacionadas en la Nota Y (1).

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

K. PROPIEDADES Y EQUIPOS:Movimiento del año 2018:

	Saldo al 31/12/2017	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/12/2018
Terrenos	3,604,961	75,000	-	3,679,961
Construcciones en proceso	289,790	-	-	289,790
Edificios	1,885,010	-	-	1,885,010
Maquinarias y equipos	504,732	2,540	-	507,272
Herramientas	520,952	32,708	-	553,659
Instalaciones	2,452,955	79,246	-	2,532,201
Muebles y enseres	386,335	14,772	-	401,106
Equipos de computación	1,173,863	58,538	-	1,232,401
Vehículos	1,120,599	40,687	-	1,161,286
Equipos de oficina	337,100	11,624	-	348,725
Otros activos	3,995	-	(3,995)	-
	12,280,292	315,115	(3,995)	12,591,412
Depreciación acumulada	(4,754,188)	(521,951)	4,016	(5,272,123)
	7,526,104	(206,835)	21	7,319,289

K. PROPIEDADES Y EQUIPOS: (Continuación)Movimiento del año 2017:

	Saldo al 31/12/2016	Ajustes	Adiciones	Saldo al 31/12/2017
Terrenos	3,604,961	-	-	3,604,961
Construcciones en proceso	289,790	-	-	289,790
Edificios	1,885,010	-	-	1,885,010
Maquinarias y equipos	502,316	-	2,416	504,732
Herramientas	498,958	-	21,994	520,952
Instalaciones	2,391,571	-	61,384	2,452,955
Muebles y enseres	377,604	-	8,731	386,335
Equipos de computación	1,099,157	-	74,706	1,173,863
Vehículos	1,008,468	-	112,131	1,120,599
Equipos de oficina	332,145	-	4,955	337,100
Otros activos	3,995	-	-	3,995
	11,993,975	-	286,317	12,280,292
Depreciación acumulada	(4,268,065)	5,014	(491,137)	(4,754,188)
	7,725,910	5,014	(204,820)	7,526,104

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

L. INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO:

Corresponde a inversiones en el capital accionario de compañías ecuatorianas. A continuación el detalle:

	No. de acciones	Valor nominal	Participación	Al 31 de diciembre del	
				2018	2017
Aymca S.A.	138,485	1.00	2.74%	7,297	7,297
Banco de Guayaquil S.A.	196,034	0.004	0.0045%	737	737
Plan Automotor Ecuatoriano S.A. Chevy Plan	34,847	1.00	2.31%	34,846	34,846
Redseguros S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros	27,000	1.00	6.667%	70,929	70,929
				<u>113,809</u>	<u>113,809</u>

M. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

	(1)	Al 31 de diciembre	
		2018	2017
Obligaciones bancarias		6,050,518	6,818,868
Sobregiro bancario		219,031	586,268
		<u>6,269,549</u>	<u>7,405,136</u>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

M. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (continuación)

(1) A continuación el detalle de las obligaciones financieras:

Institución Financiera	Fecha de Inicio	Fecha de Venc.	Tasa de Int. %	Valor del Préstamo	Saldo al 31 de dic. del		
					2018	2017	
	31/01/2017	25/07/2018	8.500%	600,000	-	242,431	
	24/02/2017	18/08/2018	8.950%	500,000	-	230,496	
	31/03/2017	22/09/2018	8.950%	540,000	-	279,025	
	19/05/2017	14/05/2018	8.950%	770,000	-	329,197	
	04/08/2017	31/01/2018	7.200%	1,000,000	-	1,000,000	
	28/09/2017	22/03/2019	8.950%	500,000	88,046	421,241	
	15/11/2017	14/05/2018	8.500%	500,000	-	500,000	
	24/11/2017	23/05/2018	8.500%	900,000	-	900,000	
Banco Internacional	29/12/2016	22/06/2018	8.950%	530,000	-	184,599	
	30/07/2018	21/01/2020	8.250%	1,000,000	734,477	-	
	31/07/2018	27/01/2019	8.250%	500,000	500,000	-	
	31/07/2018	27/01/2019	8.250%	500,000	420,000	-	
	17/09/2018	16/03/2019	8.500%	500,000	512,226	-	
	18/09/2018	17/03/2019	8.500%	463,000	474,213	-	
	09/11/2018	08/05/2019	9.120%	500,000	506,496	-	
	19/11/2018	18/05/2019	9.120%	900,000	909,445	-	
	27/11/2018	26/05/2019	9.120%	500,000	504,248	-	
	27/01/2018	22/12/2019	10.690%	600,000	600,000	-	
Banco de la Producción S.A.	19/04/2017	13/04/2018	8.950%	1,500,000	-	514,879	
	30/11/2017	29/05/2018	8.950%	800,000	-	800,000	
	27/12/2017	26/01/2018	8.950%	700,000	-	700,000	
Banco de Pichincha	14/12/2017	14/03/2018	7.950%	717,000	-	717,000.00	
	11/10/2018	09/01/2019	8.950%	300,000	300,000	-	
	20/12/2018	20/03/2019	8.950%	500,000	501,367	-	
<b>Total de obligaciones con instituciones financieras corrientes:</b>					<b>(1)</b>	<b>6,050,518</b>	<b>6,818,868</b>

(1) Incluye US\$ 44,995 de provisión de interés devengados al 31/12/2018

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

N. CUENTAS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2018	2017
Proveedores	(1)	6,868,534	7,141,748
Compañías y partes relacionadas	(2)	325,692	870,037
		<u>7,194,226</u>	<u>8,011,785</u>

(1) Corresponde principalmente US\$ 6,438,183 (US\$ 6,855,345 año 2017) por pagar a GENERAL MOTORS DEL ECUADOR S.A. Este saldo se origina por la compra de inventarios y serán liquidados en el corto plazo.

(2) Ver saldo y transacciones con partes relacionadas en Nota Y (1).

O. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS:

		Al 31 de diciembre del	
		2018	2017
Obligaciones con el IESS		96,046	109,433
Sueldos por pagar		26,745	27,298
Beneficios sociales		183,794	241,267
Participación de los trabajadores en las utilidades	(1)	5,913	219,843
Otros conceptos		135,973	60,719
		<u>448,471</u>	<u>658,560</u>

(1) Ver proceso de cálculo y determinación de la participación de los trabajadores en la Nota W.

		2018	2017
Participación de los trabajadores años anteriores		4,145	-
Participación de los trabajadores actual		1,768	219,843
		<u>5,913</u>	<u>658,560</u>

P. OTROS PASIVOS CORRIENTES:

		Al 31 de diciembre del	
		2018	2017
Anticipo de clientes		262,454	15,699
Anticipos recibidos de compañías relacionadas	(1)	-	346,947
Otras		147,595	39,233
		<u>410,049</u>	<u>401,879</u>

(1) Ver nota Y (2).

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

Q. OBLIGACIONES EMITIDAS:

		Al 31 de diciembre del	
		2018	2017
Segundo Papel comercial emitido en el M.V.	(1)	-	1,500,000
Tercer Papel comercial emitido en el M.V.	(2)	-	1,500,000
Quinta Obligación emitidas en el M.V.	(3)	-	140,250
Cuarto Papel comercial emitido	(4)	3,000,000	-
		3,000,000	3,140,250
Porción corriente de estas obligaciones		(3,000,000)	(3,140,250)

(1) A continuación la información respectiva:

Detalle	2do Papel comercial
Acta de Junta de General de Accionista (aprobación):	14 de diciembre del 2015
Escritura pública o contrato de la emisión:	15 de enero del 2016
Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros:	SCVS.INMV.DNAR.16.0001664
Fecha de resolución de Superintendencia:	04 de abril del 2016
Clase de obligación:	Papel comercial
Plazo de la emisión:	359 días
Plazo del programa:	720 días
Tasa de interés:	0%
Forma de pago de capital:	Al vencimiento de cada título
Forma de pago de intereses:	N/A
Títulos de valores emitidos:	N/A
Cupones de intereses emitidos:	N/A
Monto de la obligación emitida:	US\$ 1,500,000
Calificación de riesgo obtenida en la emisión:	AA+
Tipo de garantía:	General

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

Q. OBLIGACIONES EMITIDAS: (Continuación)

Detalle	2do Papel comercial
Garantía o Resguardos:	Resguardo de Ley
Bienes en garantía:	N/A
Monto de la garantía:	N/A
Agente de colocador:	Plusbursátil Casa de Valores S.A.
Tipo de emisión:	Desmaterializadas
Colocación:	Bursátil
Destino de la emisión:	Serán destinados a capital de trabajo, consistente en la adquisición de inventario de vehículos para su comercialización.

(2) A continuación la información respectiva:

Detalle	3er Papel comercial
Acta de Junta de General de Accionista (aprobación):	05 de septiembre del 2016
Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros:	SCVS.INMV.DNAR.17.0000001
Clase de obligación:	N/A
Plazo de la emisión:	359 días.
Plazo del programa:	720 días.
Tasa de interés:	0%
Títulos de valores emitidos:	Desmaterializada.
Cupones de intereses emitidos:	N/A.
Monto de la obligación emitida:	US\$ 1,500,000

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**Q. OBLIGACIONES EMITIDAS: (Continuación)**

Calificación de riesgo obtenida en la emisión:	AA+
Tipo de garantía:	General.
Agente de colocador:	PLUSBURSÁTIL Casa de Valores S.A.
Tipo de emisión:	Desmaterializadas
Colocación:	Bursátil
Destino de la emisión:	Financiamiento de capital de trabajo y desarrollo de las operaciones.

- (3) Corresponde al saldo pendiente de pago de la quinta obligación emitida durante el año 2015. A continuación la información respectiva:

Detalle	Quinta obligación
Acta de Junta de General de Accionista (aprobación):	6 de octubre del 2014
Escritura pública o contrato de la emisión:	10 de noviembre del 2014
Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros:	SCVS-INMV-DNAR-15-0000455
Fecha de resolución de Superintendencia:	25 de febrero del 2015
Clase de obligación:	Clase 1, 2, 3, 4, 5 y 6
Plazo de obligación:	Clase 1: 361 días, Clase 2: 450 días, Clase 3: 540 días, Clase 4: 630 días, Clase 5: 720 días y Clase 6: 1080 días.
Tasa de interés:	Clase 1: 7%, en adelante incrementa en 0.25% cada clase de obligación.
Forma de pago de capital:	Clase 1: Semestral; Clase 2: Semestral a partir del día 270; Clase 3, 4, y 5: al vencimiento; y Clase 6: Trimestral
Forma de pago de intereses:	Trimestral
Títulos de valores emitidos:	N/A

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

Q. OBLIGACIONES EMITIDAS: (Continuación)

Detalle	Quinta obligación
Cupones de intereses emitidos:	N/A
Monto de la obligación emitida:	US\$3,000,000
Calificación de riesgo obtenida en la emisión:	AA+
Tipo de garantía:	General
Garantía o Resguardos:	Resguardo de Ley, Prenda Comercial por US\$330,941, y Límite de endeudamiento.
Bienes en garantía:	Activos libres de gravamen – Inventarios
Monto de la garantía:	Prenda comercial: Inventarios de vehículos por US\$360,853.
Agente de colocador:	Plusbursátil Casa de Valores S.A.
Tipo de emisión:	Desmaterializadas
Colocación:	Bursátil
Destino de la emisión:	Financiamiento de capital de trabajo y desarrollo de las operaciones.

(4) A continuación la información respectiva:

Detalle	4to Papel comercial
Acta de Junta de General de Accionista (aprobación):	30 de noviembre del 2017
Escritura pública o contrato de la emisión:	09 de enero del 2018
Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros:	SCVS-INMV-DNAR-2018-00002271
Fecha de resolución de Superintendencia:	21 de marzo del 2018
Clase de obligación:	Papel comercial
Plazo de la emisión:	359 días
Plazo del programa:	720 días
Tasa de interés:	0%
Forma de pago de capital:	Al vencimiento de cada título
Forma de pago de intereses:	N/A

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

Q. OBLIGACIONES EMITIDAS; (Continuación)

Detalle	4to Papel comercial
Títulos de valores emitidos:	N/A
Cupones de intereses emitidos:	N/A
Monto de la obligación emitida:	US\$ 3,000,000
Calificación de riesgo obtenida en la emisión:	AA+
Tipo de garantía:	General
Garantía o Resguardos:	Resguardo de Ley
Bienes en garantía:	N/A
Monto de la garantía:	N/A
Agente de colocador:	Plusbursátil Casa de Valores S.A.
Tipo de emisión:	Desmaterializadas
Colocación:	Bursátil
Destino de la emisión:	Serán destinados a capital de trabajo, consistente en la adquisición de inventario de vehículos para su comercialización.

Resguardos dispuestos por la Ley:

Estas emisiones cumplen con los resguardos establecidos en el Artículo 3, Sección 1, Capítulo IV, Subtítulo I, Título III de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores "Disposiciones comunes a la Oferta Pública de Valores", que son:

- I) Preservar la posición de liquidez y solvencia en función de las razones financieras.
- II) No repartir dividendos mientras existan títulos de valores en mora.
- III) Mantener la relación de obligaciones en circulación sobre los activos libres de gravamen.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

R. PROVISIONES LABORALES:

		Al 31 de diciembre del	
		2018	2017
Jubilación patronal	(1)	623,153	510,079
Indemnización por desahucio	(2)	418,806	372,454
		<u>1,041,959</u>	<u>882,533</u>

(1) El movimiento de la provisión para jubilación patronal fue como sigue:

	2018	2017
Saldo inicial	510,079	319,401
Provisión estimada	125,700	190,678
Pagos	(12,626)	-
Saldo final al 31 de diciembre	<u>623,153</u>	<u>510,079</u>

(2) El movimiento de la provisión para la bonificación por desahucio fue como sigue:

	2018	2017
Saldo inicial	372,454	197,494
Provisión estimada	128,617	200,757
Pagos	(82,265)	(25,797)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>418,806</u>	<u>372,454</u>

Estas estimaciones fueron calculadas mediante estudio actuarial, en el que se aplicó el Método actuarial de Costeo Unitario Proyectado (MCUP), que consiste en determinar las provisiones tomando en consideración variables como los índices de mortalidad, invalidez, cesantía y experiencia estadística del empleador.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

## S. PATRIMONIO:

1. Capital social: El capital social de la Compañía, está compuesto por 711,154 acciones comunes y nominativas, cuyo valor nominal es US\$ 10, distribuidos en:

Accionista	%	No. Acciones	Valor US\$
Galarza Campoverde Wilson Alfredo	61.27%	435,703	4,357,030
Galarza Flores Karina Estela	4.14%	29,461	294,610
Galarza Flores Narcisa Fernanda	7.35%	52,300	523,000
Galarza Flores Natalia Semira	17.43%	123,956	1,239,560
Galarza Mackay Fernando Wilson	4.90%	34,867	348,670
Galarza Mackay Wilson Alfonso	4.90%	34,867	348,670
		<b>711,154</b>	<b>7,111,540</b>

2. Reservas: el detalle de esta cuenta es como sigue:

		Al 31 de diciembre del	
		2018	2017
Reserva Legal	(i)	1,405,158	1,405,158
Reserva Facultativa	(ii)	(97,379)	5,017
Reserva Estatuaria		45,732	45,732
		<b>1,353,512</b>	<b>1,455,907</b>

- (i) De acuerdo con la legislación societaria vigente en el país, la Compañía debe transferir el 10% de su utilidad neta del ejercicio, completando al menos el 50% de su capital social. Esta reserva no puede ser distribuida entre los accionistas, excepto en los casos de liquidación de la Compañía. El saldo se puede utilizar para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital social.
- (ii) De acuerdo con la legislación societaria vigente en el país, permite a las sociedades constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto social o la Junta General de Accionistas.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

S. PATRIMONIO: (Continuación)

Debemos mencionar, que el 30 de agosto del 2013, mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, se resolvió transferir de forma anual el 5% de las utilidades liquidas de la Compañía a la reserva facultativa, y que esta reserva sea utilizada para compensar saldos de años anteriores registrados como efectos de anulaciones de negocios de esos años o de cualquier situación pendiente. Para el año 2018 compensó ingresos de años anteriores por US\$.102,395.

## 3. Resultados acumulados: Esta cuenta está conformada por:

	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Reserva de capital	778,920	778,920
Ajustes por adopción NIIF primera vez	782,815	782,815
Resultados acumulados	696,520	(150,709)
	<u>2,258,255</u>	<u>1,411,026</u>

T. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS:

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Ventas de vehículos, neto	67,590,932	76,453,255
Venta de repuestos, neto	2,504,774	2,461,918
Servicios de talleres, neto	17,863,481	12,870,949
Servicios administrativos	3,476,577	3,758,853
Intereses ganados	68,443	72,833
	<u>91,504,208</u>	<u>95,617,808</u>

U. COSTOS DE VENTA:

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Costo de vehículos neta	65,092,903	72,937,803
Costo de repuestos neta	2,103,246	2,044,896
Costo en talleres neta	13,704,319	9,506,395
Costo de Servicio administrativos	55,997	72,743
	<u>80,956,456</u>	<u>84,561,837</u>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018. (Expresadas en US Dólares)

## V. GASTOS OPERACIONALES:

Gastos al 31 de diciembre del 2018:

Tipo de gasto	Vehículos	Repuestos	Talleres	Total
Remuneraciones	2,050,976	296,384	511,088	2,858,448
Beneficios sociales	952,892	120,351	257,749	1,330,992
Gastos varios para el personal	115,102	30,089	120,972	266,163
Impuestos	47,078	16,065	14,843	77,986
Mantenimiento	97,296	19,018	224,165	340,479
Seguros	13,442	3,589	23,777	40,808
Amortización	108,537	57,646	-	166,183
Cuotas y contribuciones	6,690	-	3,766	10,456
Comisiones	507,494	14,262	6,346	528,102
Gastos de oficina	620,356	35,292	133,750	789,398
Otros gastos	1,282,518	70,288	181,813	1,534,619
Servicios básicos	77,156	32,515	42,612	152,283
<b>Totales:</b>	<b>5,879,537</b>	<b>695,499</b>	<b>1,520,881</b>	<b>8,095,917</b>

Gastos al 31 de diciembre del 2017:

Tipo de gasto	Vehículos	Repuestos	Talleres	Total
Remuneraciones	2,079,327	288,739	501,702	2,869,768
Beneficios sociales	974,546	178,566	275,875	1,428,987
Gastos varios para el personal	180,895	31,332	106,895	287,821
Impuestos	87,911	19,239	27,137	134,287
Mantenimiento	112,708	15,479	296,590	424,777
Seguros	21,681	1,841	8,748	32,270
Amortización	65,620	1,258	3,547	70,425
Cuotas y contribuciones	16,772	-	2,346	19,118
Comisiones	579,617	15,429	61,646	656,692
Gastos de oficina	567,643	30,387	135,263	733,293
Otros gastos	735,861	59,348	135,696	930,905
Servicios básicos	82,738	28,707	38,528	149,973
<b>Totales:</b>	<b>5,505,319</b>	<b>639,024</b>	<b>1,593,973</b>	<b>7,738,316</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**W. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LA UTILIDAD:**

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. A continuación se detalla la base para el cálculo correspondiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Resultado Integral del ejercicio antes de participación e impuesto a la renta	291,964	1,465,618
15% de participación de trabajadores	(1) 1,768	219,843

(1) Ver nota x1.

**X. IMPUESTO A LA RENTA:**

El impuesto a la renta se lo calcula aplicando la tasa de impuesto vigente sobre la base imponible determinada, y se carga como gastos del período en que se genera.

Las normas tributarias vigentes en el país establecen, que las sociedades constituidas en Ecuador, así como las sucursales extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, estarán sujetas a la tarifa impositiva vigente para sociedades, que es del 25%, sobre su base imponible.

El 29 de diciembre del 2007, se publicó la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, la misma que crea el Anticipo de Impuesto a la Renta, el mismo que debe ser cancelado por las personas naturales, sucesiones indivisas, y las sociedades, que estén sujetas al impuesto a la renta, en las formas que establece esta ley. A partir del año 2010, este anticipo de impuesto a la renta se convierte en el impuesto mínimo a pagar, en los casos en que el impuesto causado es menor al anticipo calculado del año anterior.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

X. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

La base del cálculo para determinar la base del impuesto a la renta de Compañía, fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Utilidad antes de participación e impuesto a la renta:	291,964	1,465,618
15% participación de trabajadores (1)	(43,795)	(219,843)
Otras rentas exentas e ingresos no objeto de IR	(280,179)	
Gastos no deducibles	954,296	212,923
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos y no objeto de impuesto a la renta (1)	42,027	-
Diferencias temporarias por valor neto realizable	(57,645)	
Diferencias temporarias por provisiones para desahucio	(239,709)	
Por otras diferencias temporarias	(40,429)	
Base imponible:	626,528	1,458,698
Impuesto causado	156,632	320,914
Anticipo superior al impuesto causado	675,009	554,015

(1) La participación a trabajadores neta es US\$ 1,768.

Liquidación del Impuesto a la Renta por pagar del ejercicio:

	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Anticipo de impuesto a la renta año	-	554,015
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	434,718	(165,660)
(-) Retenciones	(477,078)	(434,718)
(-) Exoneración y crédito tributario por leyes especiales. Decreto Ejecutivo No. 210.	-	(155,342)
Crédito tributario a favor del contribuyente:	(42,360)	(201,705)

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

Y. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:1. Saldo de cuentas por cobrar y pagar entre compañías y partes relacionadas, al 31 de diciembre del 2018:

Relacionada	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar
	Cilentes	Otras	Proveedores
Autoimportadora Galarza S.A.	-	222,077	-
Automotores Latinoamericanos S.A. Autolasa (Autoconsumos)	658,364	-	325,692
Autonation S.A.	175	68,571	-
Fundacion Wilson Galarza	-	58,936	-
Galarza Campoverde, Wilson	843	1,142,818	-
Galarza Flores, Karina	-	151,868	-
Galarza Flores, Narcisa	-	54,072	-
Galarza Flores, Natalia	-	53,064	-
Galarza Mackay, Fernando	-	53,064	-
Galarza Mackay, Wilson	-	53,064	-
Galarza Maldonado, Patricio	-	53,064	-
Galarza Solls, Wilson	-	145,891	-
Galarzautomotors S.A.	-	94,938	-
Galarzauto S.A.	-	1,667	-
Galauto Grupo Automotriz Galarza Hermanos S.A.	-	114	-
Importadora AIG C.A.	-	67,928	-
Inmobiliaria Villamil S.A.	-	73,745	-
Tecnic Auto Repair S.A. Autorepsa	76,221	282,739	-
Wilkens S.A.	-	232,242	-
	<u>735,603</u>	<u>2,829,866</u>	<u>325,692</u>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

Y. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS: (Continuación)2. Saldo de cuentas por cobrar y pagar entre compañías y partes relacionadas, al 31 de diciembre del 2017:

Relacionada	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar		
	Cilientes	Otras	Proveedores	Anticipos	Otras
AIG Usa	-	-	-	6,095	-
Autoimportadora Galarza S.A.	248,585	1,050	23,934	13,466	38,477
Automotores Latinoamericanos S.A. Autolasa (Autocconsumos)	545,322	159,369	427,006	-	-
Aulonation S.A.	2,694	68,569	10,571	140,838	-
Fundacion Wilson Galarza	10,192	46,744	-	43,143	-
Galarza Campoverde, Wilson	4,704	1,140,849	21,789	82,488	-
Galarza Flores, Karina	-	151,869	2,000	3,000	-
Galarza Flores, Narcisa	467	53,064	-	-	-
Galarza Flores, Natalia	67	53,064	-	-	-
Galarza Mackay, Fernando	-	53,064	-	-	-
Galarza Mackay, Wilson	-	53,064	-	-	-
Galarza Maldonado, Patricia	-	53,064	315	-	-
Galarza Solis, Wilson	44,800	116,869	-	5,000	-
Galarzamotors S.A.	95,139	-	10,540	10,000	-
Galarzauto S.A.	3,415	-	-	-	-
Galauto Grupo Automotriz Galarza Hermanos S.A.	281,419	-	316,295	1,998	19,482
Hotel Orquidea Internacional S.A.	2,984	-	876	-	-
Importadora AIG C.A.	-	87,929	3,888	-	-
Inmobiliaria Villamil S.A.	-	73,745	-	-	-
Tecnic Auto Repair S.A. Autorepsa	557,155	336,460	49,932	-	-
Wikana S.A.	56,255	202,309	-	60,120	-
	<u>1,833,378</u>	<u>2,652,102</u>	<u>870,037</u>	<u>346,947</u>	<u>67,989</u>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

Y. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS: (Continuación)3. Transacciones que representaron ingresos:

	Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre del		
	2018		2017
	Valor	No. Trans.	Valor
Wifkana S.A.	2,045	4	-
Autonation S.A.	1,677	13	60,506
Tecnic Auto Repair S.A. Autorepsa	76,221	2	6,591
Natalia Galarza Flores	18,859	1	-
Fernanda Galarza Flores	924	2	-
Galauto Grupo Automotriz Galarza	-	-	114
	<u>99,726</u>	<u>22</u>	<u>67,211</u>

4. Transacciones que representaron costos y gastos:

	Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre del		
	2018		2017
	Valor	No. Trans.	Valor
Wifkana S.A.	-	-	12,749
Tecnic Auto Repair S.A. Autorepsa	136,873	27	3,213
Wilson Galarza Campoverde	239,117	54	182,699
Wilson Galarza Solis	24,284	18	-
Fernanda Galarza Flores	25,079	26	-
Natalia Galarza Flores	13,261	8	-
Autonation	-	-	224,683
	<u>438,814</u>	<u>133</u>	<u>423,344</u>

5. Remuneraciones del personal clave:

Las remuneraciones del personal gerencial clave se reconocen como gastos del periodo. A continuación el resumen de las remuneraciones percibidas por el personal gerencial clave:

	Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del	
	2018	2017
	Sueldos, honorarios y bonificaciones	539,921
Beneficios sociales	101,056	113,975
	<u>640,977</u>	<u>707,782</u>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**Z. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:**

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador, dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$15,000,000 deben presentar adicionalmente al Anexo mencionado en el primer párrafo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

El Art. 3 de la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, detalla varias operaciones que se incluyen para la determinación de los montos antes mencionados.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar la presentación de información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero del 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

La Compañía no tiene la obligación de presentar Informe de Precios de Transferencia, debido a que durante el año 2018, no reporta transacciones con partes relacionadas que superen los límites establecidos por la Ley para su presentación.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

**AA. FIDEICOMISOS EN LOS CUALES PARTICIPA LA COMPAÑIA:****Fideicomiso de Administración Autolasa:**

<b>Escritura pública:</b>	6 de febrero del 2014
<b>Objeto del Fideicomiso:</b>	Administrar el flujo de los derechos de cobro que se aportan al Fideicomiso y que el mismo sirva como fuente de pago para las obligaciones pendientes por parte de Autolasa.
<b>Constituyente:</b>	Automotores Latinoamericanos S.A. Autolasa
<b>Beneficiario:</b>	Banco Pichincha S.A.
<b>Deudor/beneficiario del remanente:</b>	Automotores Latinoamericanos S.A. Autolasa
<b>Administradora:</b>	FIDEVAL S.A. Administradora de fondos y fideicomisos.
<b>Aporte de Constituyente:</b>	US\$1,000 en efectivo y un aporte irrevocable al patrimonio autónomo del fideicomiso que consiste en ceder los derechos de cobro al Fideicomiso sobre los créditos aprobados por Amerafin S.A.

**Contrato de encargo fiduciario "Encargo Fiduciario Autolasa - Garantía Wholesale":**

<b>Escritura pública:</b>	30 de octubre del 2009 (reformas posteriores)
<b>Objeto del Fideicomiso:</b>	
<b>Constituyente / Beneficiario:</b>	Automotores Latinoamericanos S.A. Autolasa
<b>Garantía o prenda:</b>	Son los contratos de prenda comercial ordinaria por los cuales el constituyente gravará los vehículos a favor del Acreedor correspondiente, garantizando las obligaciones que se deriven de la adquisición de tales vehículos.
<b>Acreedor:</b>	
<b>Administradora:</b>	FIDUCIA S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles.

**Contrato de encargo fiduciario "Encargo Fiduciario Autolasa - Wholesale Repuestos"**

<b>Escritura pública:</b>	16 de noviembre del 2015
<b>Objeto del Fideicomiso:</b>	La Fiduciaria suscriba en nombre del constituyente, pagarés, letras de cambio, garantías, contratos de prenda y otros documentos que vinculen al Banco y al Constituyente en relación a los créditos que dicho Banco otorgue para la adquisición de Repuestos a GM.
<b>Constituyente / Beneficiario:</b>	Automotores Latinoamericanos S.A. Autolasa
<b>Administradora:</b>	FIDUCIA S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**BB. GARANTÍAS BANCARIAS:**

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía presenta las siguientes garantías a favor del Banco Internacional:

Descripción	US\$
Fianza Solidaria	800,000
Repuestos	1,404,169
	<u>2,204,169</u>

**CC. LITIGIOS LEGALES:**

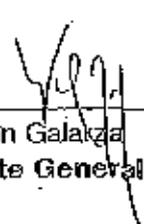
Automotores Latinoamericanos Autolasa S.A. demanda a Seguros Bolívar S.A. por un total de US\$180,00.00. Juez dictó sentencia a favor de Autolasa S.A., por lo que la compañía Seguros Bolívar S.A., debe pagar a la acreedora, la suma US\$176,053, más el interés moratorio que debe calcularse pericialmente. En este proceso ya se decretó la ejecutoria de la sentencia y está en etapa de ejecución.

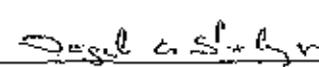
**DD. EVENTOS SUBSECUENTES:**

El 15 de marzo del 2019, fue cerrada la Agencia ubicada en la Avenida de las Américas, debido a la coyuntura actual del mercado automotriz. El 2018 fue un año de recuperación que tuvo que ver con una demanda represada de años anteriores, sumadas las condiciones de la economía nacional, una política comercial de mayor apertura, y el apoyo de las instituciones financieras a través del crédito; estos factores incidieron en el desempeño positivo del sector.

Para el 2019, se avizora un panorama mucho más moderado. De acuerdo a cifras del Banco Mundial, Fondo Monetario Internacional y Cepal, la economía ecuatoriana no crecerá en más del 1% en el 2019, lo cual evidenciaría una ralentización del crecimiento económico.

Con estas perspectivas de la economía nacional, un mercado con nuevas marcas que entran a competir en una industria automotriz, considerando que se estamos alquilando el local, la administración evaluó que la mejor opción sería dejar de venta.

  
 \_\_\_\_\_  
 Wilson Galatza  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 Eduardo Sánchez  
 Contador

## **1. Cumplimiento de las funciones de las sociedades auditoras externas:**

**Art. 5, Sección IV, Capítulo I, Título XX, Libro II, de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras de Valores y Seguros**

### **1.1 Evaluación de los sistemas de control interno y contable:**

Como parte de nuestra revisión a los estados financieros de **AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA**, por el período terminado al 31 de diciembre del 2018 y para dar cumplimiento a las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), efectuamos una evaluación del sistema de control interno y contable de la Compañía. Los resultados de nuestra revisión no revelaron hallazgos importantes que puedan afectar la situación financiera de la Compañía o que requiera ajustes importantes a los estados financieros.

Sin embargo, con fecha 03 de junio de 2019, emitimos nuestro informe denominado "Comunicación de Deficiencias de Control Interno", dirigido a la Gerencia y Directorio de la Compañía, con sugerencias tendientes a mejorar los sistemas de control interno y contable, y otros aspectos financieros de la Compañía, la misma que, en estricto cumplimiento a las disposiciones legales, será presentada a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

### **1.2 Revelación oportuna a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros sobre la existencia de dudas razonables de que la empresa se mantenga como negocio en marcha:**

Dentro del alcance y ejecución de nuestro trabajo de auditoría, no encontramos asuntos que generen dudas importantes sobre la posibilidad de que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha. Tal como se menciona en la Nota B a los estados financieros, de forma permanente la gerencia de la Compañía planifica y ejecuta acciones que le permiten fortalecer sus negocios rentables, honrar sus obligaciones y cumplir con las expectativas de sus accionistas.

### **1.3 Comunicación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros si se detectan indicios o presunciones de fraude, abuso de información privilegiada y actos ilegales:**

Como parte de nuestra revisión, evaluamos los riesgos de errores por fraudes en los estados financieros. A 31 de diciembre del 2018, no encontramos asuntos que podrían considerarse como indicios o presunciones de errores por fraude, abusos de información privilegiada y actos ilegales que ameriten ser mencionados.

## 2. Cumplimiento del contenido mínimo del Informe de auditoría externa:

Art. 6, Sección IV, Capítulo I, Título XIX, Libro II, de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras de Valores y Seguros:

### 2.1 Comentarios sobre si las actividades de la Compañía se enmarca en la ley:

Dentro del alcance y ejecución de nuestro trabajo de auditores externos, no encontramos transacciones que no se enmarquen dentro de las disposiciones de la Ley de Mercados de Valores y de la Codificación de las Resoluciones, Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros. Los recursos provienen principalmente de las operaciones ordinarias que ejecuta la Compañía, por financiamiento de las instituciones financieras ecuatorianas y captación de recursos de terceros a través de emisión de obligaciones y papeles comerciales.

### 2.2 Evaluación y recomendaciones sobre el control interno:

Emitimos una carta con sugerencias encaminadas a mejorar la estructura de control interno, denominada "Comunicación de Deficiencias de Control Interno". Ver punto 1.1 de este informe.

### 2.3 Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias:

El artículo 279 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno requiere que los auditores externos emitan una opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias por parte de las compañías.

Para el efecto, el auditor externo emite un Informe de Cumplimiento de Obligaciones Tributarias (informe separado), basando su opinión en la revisión de anexos tributarios publicados por el Servicio de Rentas Internas (SRI), cuya responsabilidad sobre su llenado es de la administración de cada entidad.

Con Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003218 y sus reformas, el SRI dispone la presentación del "Informe de Cumplimiento de Obligaciones Tributarias y sus Anexos" en el mes de julio de cada año, de acuerdo al noveno dígito del RUC. A la fecha de presentación de este informe, los Anexos del Informe de Cumplimiento de Obligaciones Tributarias no estaban disponibles.

Como parte de nuestra auditoría financiera, se ejecutarán pruebas para validar el cumplimiento de las obligaciones tributarias por parte de la Compañía. Esta revisión tiene un menor alcance que la revisión efectuada para emitir una opinión en el informe antes mencionado.

Considerando lo expuesto, concluimos que al 31 de diciembre de 2018, La Compañía cumple, en todos los aspectos importantes, con sus obligaciones tributarias como agente de retención y percepción, así como el pago y determinación de los diferentes impuestos. Esta conclusión puede diferir con la revisión integral que se realizará en julio 2019 al Informe de Cumplimiento de Obligaciones Tributarias.

## 2.4 Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas por ley:

De acuerdo al artículo 23, Sección III, Capítulo III, Título II, Libro II, de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, la Compañía para mantener la inscripción de estos valores, el emisor deberá enviar la información continua que se describe a continuación:

**En forma semestral:** Esta información debe presentarse a través de los medios tecnológicos que establezca la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros dentro de quince días del mes inmediato posterior al cierre del semestre.

- a. **Fecha de colocación, monto colocado, precio y clase de las obligaciones, mientras esté vigente la autorización de oferta pública:**  
Esta información fue presentada dentro del plazo establecido.
- b. **Monto de las obligaciones en circulación:**  
Esta información fue presentada dentro del plazo establecido.
- c. **Reporte de la amortización de capital e intereses:**  
Esta información fue presentada dentro del plazo establecido.

La información semestral fue presentada a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, a través de su portal *WEB* en las siguientes fechas:

Primer semestre: 30-07-2018

Segundo semestre: 30-01-2019

**En forma semestral:** Esta información debe presentarse hasta el día 30 del mes siguiente al cierre del respectivo semestre.

- d. **Publicación de sus estados financieros condensados en la página web de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros:**

Los estados financieros del primer semestre, fueron presentados el 30 de julio del 2018, y el segundo semestre, fueron presentados el 30 de enero de 2019. Esto se verificó a través de la página *WEB* de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

**2.5 Opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores**

La Administración considera que las recomendaciones recibidas son de gran ayuda a su gestión, por lo que asignó responsables para que implementen los correctivos necesarios a las sugerencias propuestas, particularmente por los auditores externos.

De acuerdo a lo informado por la administración, no recibieron de manera formal otras observaciones derivadas de alguna revisión a la información reportada.

**3. Contenido adicional del informe de auditoría externa para emisores:**

**Art. 13 Sección IV, Capítulo I, Título XIX, Libro II, de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras de Valores y Seguros**

**3.1 Verificación del cumplimiento de las condiciones establecidas en el Prospecto de Oferta Pública:**

Durante el periodo de nuestra revisión la Compañía ha pagado y cumplido con las obligaciones que mantiene con sus Inversionistas correspondientes a las Obligaciones Emitidas y cuyo vencimiento fue el año 2018. Para el año 2018, la Compañía mantiene una valoración de la calificadora de riesgo de AA (+). Durante el año 2018, la Compañía cumplió con los pagos de las obligaciones colocadas en la fecha de vencimiento acordada, y ejecutó nuevas colocaciones de Oferta Pública. A continuación el detalla de las nuevas colocaciones y pagos:

**Colocaciones realizadas durante el año 2018:**

Fecha de Negociación	Plazo en días	Fecha de Vencimiento	Tasa de interés	Precio	Monto colocado	Monto recibido
21-03-2018	359	10-03-2020	0.00	-	3,000,000	2,741,602
<b>Total:</b>					<b>3,000,000</b>	

**Pagos de capital de las colocaciones vencidas:**

Fecha de Vencimiento	Fecha de Pago	Tasa de interés	Precio	Monto Pagado
21/02/2019	28/03/2018	7,10%	300,000	278,745
22/03/2019	28/03/2018	7,25%	100,000	92,198
22/01/2019	28/03/2018	7,00%	400,000	374,408
21/02/2019	28/03/2018	7,10%	200,000	185,830
22/03/2019	28/03/2018	7,25%	130,000	119,884
13/03/2019	14/09/2018	6,75%	200,000	192,405
01/02/2019	04/10/2018	6,75%	200,000	194,888
15/04/2019	17/10/2018	7,00%	110,030	105,723
22/04/2019	24/10/2018	7,00%	150,000	144,129
22/04/2019	24/10/2018	7,00%	70,000	67,260
08/05/2019	09/11/2018	7,50%	100,000	95,853
13/05/2019	13/11/2018	7,50%	20,000	19,166
14/05/2019	16/11/2018	7,50%	50,000	47,927
18/05/2019	19/11/2018	7,50%	10,000	9,581
22/05/2019	23/11/2018	7,50%	22,800	21,854
28/11/2019	04/12/2018	8,00%	150,000	137,329
28/11/2019	04/12/2018	8,00%	15,000	13,733
04/06/2019	06/12/2018	7,50%	282,200	270,497
19/06/2019	21/12/2018	7,50%	200,000	191,706
13/12/2019	21/12/2018	8,00%	200,000	183,195
20/12/2019	26/12/2018	8,00%	89,970	82,371
			<b>3,000,000</b>	<b>2,828,682</b>

A continuación se detalla la información respecto a la Oferta Pública emitida en el año 2018:

<b>Detalle:</b>	<b>Papel Comercial</b>
Acta de Junta de General de Accionista (aprobación):	30 de noviembre del 2017
Escritura pública o contrato de la emisión:	09 de enero del 2018
Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros:	SCVS-INMV-DNAR-2018-00002271
Fecha de resolución de Superintendencia:	21 de marzo del 2018
Clase de obligación:	Ninguna
Plazo de obligación:	El programa será de 720 días. Las obligaciones a emitirse tendrán un plazo de hasta 359 días contados a partir de que entren en circulación.

Tasa de interés:	Cero cupón 0%.
Forma de pago de capital:	Al vencimiento.
Forma de pago de intereses:	Al vencimiento.
Monto de la obligación emitida:	US\$ 3,000,000
Calificador de riesgos:	Class International Rating S.A.
Calificación de riesgo obtenida en la emisión:	AA+
Tipo de garantía:	General
Garantía o Resguardos:	N/A
Sanción por incumplimiento:	De existir incumplimiento no superados en el semestre siguiente, será causal para la aceleración de vencimientos.
Monto de la garantía:	N/A
Agente pagador:	Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.
Representante legal de los obligacionistas:	Larrea Andrade & Cia. Abogados Asociados S.A.
Underwriter y Asesor:	Su Casa de Valores SUCAVAL S.A.
Tipo de emisión:	Desmaterializadas. Se puede emitir desde US\$ 1,000
Colocación:	Bursátil
Destino de la emisión:	Financiamiento de capital de trabajo consistente en la adquisición de inventario de vehículos para su comercialización.
Valores emitidos y pendientes de pago al 31 de diciembre del 2018:	US\$ 3,000,000

Durante el año 2018, la Compañía no ha presentado atrasos ni presenta incumplimientos a los pagos de las obligaciones colocadas, cumpliendo así con lo establecido en el numeral 2, del artículo 3, Sección I, Capítulo IV, Título II, Libro II, de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros. En virtud de ello, la Compañía está facultada para distribuir dividendos a sus accionistas.

Según nuestra revisión, la Compañía cumple con las condiciones establecidas en la Ley de Mercado de Valores, Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, De Valores y Seguros, y Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, respecto a la colocación de ofertas públicas de valores.

### 3.2 Verificación de la aplicación de los recursos captados por la emisión de valores:

La Compañía colocó en el mercado primario toda la emisión autorizada: papel comercial. Según confirmó la Administración de la Compañía y por lo mencionado en el informe de la calificador de riesgo y documentos que sustentan la emisión del papel comercial, los recursos fueron destinados a capital de trabajo y liquidación de pasivos.

### 3.3 Verificación de la realización de las provisiones para el pago de capital y de los intereses, de las emisiones de obligaciones realizadas:

Según confirmó la Administración de la Compañía, el representante de los obligacionistas no ha presentado ninguna petición al agente pagador ni originador, respecto a atrasos o incumplimientos en el pago de las obligaciones. La Compañía no realizó provisiones para el pago de capital y de los intereses, sin embargo, según sus proyecciones, considera que las obligaciones emitidas serán honradas de forma oportuna.

### 3.4 Opinión sobre la razonabilidad y existencia de las Garantías que respaldan la emisión de valores:

En cada emisión de valores, la Compañía ha asignado sus activos y flujos de caja, como medios que garanticen el pago de las obligaciones. Las garantías entregadas son de tipo general más los resguardos que establece la normativa.

De acuerdo a las disposiciones que se incorporan en el artículo 3, Sección I, Capítulo IV, Título II, Libro II, de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, a más de los resguardos que requiere la normativa, para mantener el valor de la garantía general, requiere que el emisor cumpla con ciertos indicadores, durante la vigencia de la deuda emitida. Sin ser excluyente, incorpora dos indicadores, que deben cumplir una relación de 1 a 1:

Indicador del circulante:

$$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} = \frac{21,417,468}{17,459,759} = 1.23$$

Nivel de endeudamiento financiero:

$$\frac{\text{Activo liquidable}}{\text{Pasivo exigible}} = \frac{17,714,588}{17,049,709} = 1.04$$

### 3.5 Opinión respecto a la presentación, revelación y bases de reconocimiento como activos en los estados financieros de las cuentas por cobrar a empresas vinculadas:

En cumplimiento con los requerimientos de NIC 24 y NIIF 9, la Compañía ha presentado y revelado los saldos de cuentas por cobrar y transacciones con partes relacionadas realizadas durante el año 2018, en los estados financieros y sus notas explicativas.

En nuestra opinión, los saldos y transacciones con partes relacionadas fueron apropiadamente registrados y presentados en los estados financieros al 31 de diciembre del 2018.

## INFORME DE PROCEDIMIENTOS CONVENIDOS

A los Accionistas de  
**AUTOMOTORES LATINOAMERICANO S.A. AUTOLASA**  
Guayaquil, Ecuador

De conformidad con la obligación establecida en el artículo 37 de la Sección VII, Capítulo I, Título XXII de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, y con las normas dispuestas en la Resolución No. SCVS.DNLPA.15.008 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 4 de junio del 2015, publicada en el R.O. No. 521 el 12 de junio del 2015, hemos aplicado procedimientos convenidos basados en la resolución mencionada.

Nuestro trabajo se realizó de acuerdo con la Norma Internacional de Auditoría de Servicios Relacionados NISR 4400 "Trabajos para realizar procedimientos convenidos respecto a información financiera". La suficiencia de los procedimientos convenidos aplicados es de exclusiva responsabilidad del usuario final de nuestro informe; por lo tanto, no efectuamos ninguna declaración respecto a la suficiencia y alcance de nuestro trabajo, ya sea para el propósito para el cual se solicitó este informe ni para ningún otro propósito.

Hemos realizado una auditoría de los estados financieros de **AUTOMOTORES LATINOAMERICANO S.A. AUTOLASA**, por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2018, de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) aplicables a exámenes de estados financieros. Nuestra opinión de auditoría se emite en conjunto con este informe, el 03 de junio del 2019.

A continuación, los procedimientos aplicados y los resultados para cada uno:

**1. Verificar la calificación del oficial de cumplimiento y el código de registro en la Unidad de Análisis Financiero:**

El Oficial de Cumplimiento de la Compañía cumple con la calificación y registro requerido.

**2. Verificar que las normas y procedimientos de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo establecidos por la compañía se encuentren definidos en el Manual de Prevención:**

La Compañía sí dispone de políticas y procedimientos para prevenir el lavado de activos y financiamiento del terrorismo. Estos se incluyen en su Manual de Prevención de Lavado de Activos.

3. En el caso de los grupos empresariales o holding, verificar que el Manual de Prevención abarque las compañías que los conformen; siempre y cuando hayan decidido tener un solo manual y/u oficial de cumplimiento único:

No aplica.

4. Confirmar que el Oficial de Cumplimiento haya cumplido con la preparación del informe anual y su presentación ante la Junta de Socios o Accionistas y/o Directorio.

Con fecha 25 de marzo del 2019, el Oficial de Cumplimiento de la Compañía emite su informe anual sobre el cumplimiento en materia de prevención de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y otros delitos durante el año 2018, el cual no ha sido aprobado mediante acta General de Accionistas debido a que no se ha celebrado aun.

5. Revisión de operaciones realizadas durante el año 2018:

5.1. Consolidación de las operaciones o transacciones cuyo monto sea superior US\$ 10,000, realizadas durante los 6 meses seleccionados como muestra:

MES	¿Se reportaron los montos iguales o mayores a US\$ 10,000?	Total montos reportados
Enero	SI	11,92,7641
Abril	SI	9,947,344
Mayo	SI	10,608,776
Junio	SI	9,906,538
Noviembre	SI	5,206,630
Diciembre	SI	5,625,267

5.2. Verificar el cumplimiento de presentar el reporte RESU a la Unidad de Análisis Financiero (UAF) en los 6 meses escogidos como muestra:

MES	Presentación del informe RESU al UAF
Enero	SI
Abril	SI
Mayo	SI
Junio	SI
Noviembre	SI
Diciembre	SI

5.3. Verificar que los clientes cuyas operaciones o transacciones superaron los US\$ 10,000 fueron reportadas a UAF en el mes correspondiente:

MES	¿Se reportaron los montos iguales o mayores a US\$ 10,000?	¿Los clientes fueron reportados a la UAFE en el mes que correspondía?
Enero	SI	SI
Abril	SI	SI
Mayo	SI	SI
Junio	SI	SI
Noviembre	SI	SI
Diciembre	SI	SI

5.4. En cada uno de los meses seleccionados para revisión, seleccionar aleatoriamente el 5% de los clientes y revisar el cumplimiento de las políticas de debida diligencia conforme lo requerido en la normativa correspondiente:

Como resultado de las pruebas de cumplimiento aplicadas a las operaciones o transacciones de los clientes seleccionados para revisión, podemos concluir que éstas se ejecutaron cumpliendo las políticas y procesos establecidos en el Manual de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y otros Delitos de la Compañía, así como, con las políticas de debida diligencia conforme requeridas en la normativa correspondiente.

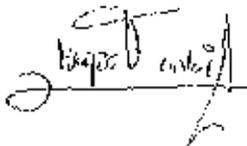
6. Determinar si el proceso utilizado por la compañía, en cuanto a la custodia y confidencialidad de los expedientes proporciona la seguridad necesaria de la información física y digital.

Toda la información recibida de los clientes, ya sea física o en archivo digital, relacionada con los formularios "Conozca a su Cliente" e información complementaria que se anexa al formulario, se archivan en las oficinas de la Compañía y están custodiados directamente por el Oficial de Cumplimiento.

Los demás formularios y documentos anexos relacionados con el cumplimiento de las políticas y procesos establecidos en el Manual de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y otros Delitos, de la Compañía, se mantienen en una carpeta específica y, al igual que el anterior, son custodiados por el Oficial de Cumplimiento.

7. Verificar la existencia de la matriz de riesgo, así como la documentación soporte de su aplicación como herramienta de mitigación de posibles procesos de delito de lavado de activos:

La Compañía mantiene una matriz de riesgo, la cual se aplica para todos los clientes de la Compañía. Los resultados de dicha matriz se los incluye en el expediente de cada cliente.



Ing. CPA. Diana Paspuel  
Funcionario a cargo de Auditoría



Edgar Ortega H.  
Socio de Auditoría

3 de junio del 2019  
Guayaquil, Ecuador  
RNAE 0603